INFINITY

CAPITAL INVESTMENTS

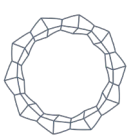


# RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE ÎNCHEIATE LA 30.09.2026

Cuprins

I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP ..... 4
1.1. Cadrul legislativ ..... 4
1.2. Entităţi incluse în consolidare ..... 4
1.3. Criterii de recunoaştere, măsurare şi evaluare a activelor financiare ..... 7
1.4. Structura participaţiilor grupului ..... 9
II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.09.2026 ..... 11
2.1. Bazele întocmirii situaţiilor consolidate ..... 11
2.2. Situaţia consolidată a profitului sau pierderii şi altor elemente ale rezultatului global ..... 11
2.3. Raportarea pe segmente ..... 13
2.4. Situaţia consolidată a poziţiei financiare ..... 18
III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI ..... 19
3.1. Riscul de piaţă ..... 20
*3.1.1. Riscul de preţ* ..... 20
*3.1.2. Riscul de rată a dobânzii* ..... 20
*3.1.3. Riscul valutar* ..... 21
3.2. Riscul de lichiditate ..... 21
3.3. Riscul de credit ..... 22
3.4. Riscul operaţional ..... 22
3.5. Riscul legat de durabilitate ..... 23
3.6. Adecvarea capitalurilor ..... 24
IV. PERSONAL CHEIE DE CONDUCERE ..... 25
V. LITIGII ..... 25
VI. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANŢULUI ..... 26





**Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor Financiare Consolidate încheiate la 30.09.2026** a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 (R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

Data raportării: ***30.09.2026***

Denumirea societății comerciale: ***INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.***

Sediul social: ***Sector 1, str. Daniel Danielopolu nr. 2, Etaj 4, cod poștal 014134, București***

Numărul de telefon/fax: ***0374-967.802/0374-987.390***

Codul Înregistrare Fiscală: ***RO 4175676***

Număr de ordine în Registrul Comerțului: ***J1993001210167***

Număr Registru A.S.F.: ***PJR07.1AFIAA/160004/15.02.2018***

Număr Registru A.S.F. F.I.A.I.R: ***PJR09FIAIR/160001/08.06.2021***

ISIN: ***ROSIFEACNOR4***

Cod LEI: ***254900VTOOM8GL8TVH59***

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: ***Bursa de Valori București – categoria Premium (Simbol piață INFINITY)***

Capitalul social subscris și vărsat: **35.985.443,30 lei**

Număr acțiuni emise: **359.854.433**

Valoarea nominală: **0,10 lei/acțiune**

# I. INFORMAŢII GENERALE DESPRE GRUP

## 1.1. Cadrul legislativ

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentului nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, prevederile Legii nr. 24/2017 (R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, Societatea are obligația de a întocmi conturi consolidate. Raportarea contabilă consolidată anuală se întocmește în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS").

Raportul Consiliului prezintă Situațiile financiare consolidate la data de 30 septembrie 2026 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

## 1.2. Entităţi incluse în consolidare

Situațiile financiare consolidate la 30 septembrie 2026 („situații financiare", „situații financiare consolidate") cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul") și nu sunt auditate.

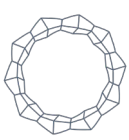
### *Filialele Societății*

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Societatea controlează o entitate în care a investit atunci când este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile în baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care a investit. La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Activitățile de bază desfășurate de Societate și societățile cuprinse în perimetrul de consolidare sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate și de activitățile desfășurate de societățile respective, acestea fiind reprezentate în principal de următoarele sectoare: activitatea de investiții financiare, închiriere de spatii – comerciale și comerț, industria alimentară și turism.

La 30 septembrie 2026 sunt 9 entități asupra cărora Infinity Capital Investments S.A. deține controlul direct, având un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (10 entități la 31 decembrie 2025).





Lista filialelor la data de 30 septembrie 2026, respectiv 31 decembrie 2025 este următoarea:

| Nr. crt. | Denumire societate | Simbol piaţă | Piaţa pe care se tranzacţionează | Pondere în capitalul social al emitentului la 30.09.2026 -%- | Pondere în capitalul social al emitentului la 31.12.2025 -%- |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. | GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.* | | societate nelistată | 99,99 | 99,99 |
| 2. | VOLTALIM S.A. ** | | societate nelistată | 99,53 | 99,55 |
| 3. | MERCUR S.A. | | societate nelistată | 97,86 | 97,86 |
| 4. | FLAROS S.A. | | societate nelistată | 92,86 | 94,44 |
| 5. | ALIMENTARA S.A. | ALRV | AeRO Standard | 89,12 | 89,12 |
| 6. | GEMINA TOUR S.A. | | societate nelistată | 88,29 | 88,29 |
| 7. | PROVITAS S.A. | | societate nelistată | 74,79 | 74,79 |
| 8. | TURISM S.A. | | societate nelistată | 69,22 | 69,22 |
| 9. | ELECTROMAGNETICA S.A. *** | ELMA | BVB Premium | 69,21 | 65,73 |
| 10. | LACTATE NATURA S.A. **** | | societate nelistată | - | 95,74 |

* Gravity Capital Investments S.A. are următoarele deținери la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025:

- *Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L. și Gravity Real Estate Two S.R.L.)*

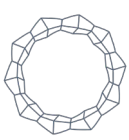
** Voltalim S.A. deține în proporție de 100% Aliment Murfatlar S.R.L. la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025.

*** Electromagnetica S.A. are următoarele deținери la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025:

- Procetel S.A. – 96,55%.

**** În data de 31.07.2026, Lactate Natura S.A. a fost radiată din Registrul Comerțului ca urmare a finalizării procedurii de lichidare voluntară.





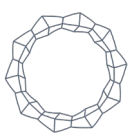
La 30 septembrie 2026, activul total al societăților cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 15,02% în activul total al Grupului (31 decembrie 2025: 16,62%), iar activele nete reprezintă 14,8% în activul net al Grupului (31 decembrie 2025: 16,65%) și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile realizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

Situația deținerilor reciproce a entităților incluse în perimetrul de consolidare la 30 septembrie 2026 este următoarea:

| Nr. crt. | Denumire filială | Acționari | Număr acțiuni | Pondere deținere în capitalul social |
|---|---|---|---|---|
| 1. | Gravity Capital Investments S.A. | Infinity Capital Investments S.A. | 7.738.999 | 99,99998% |
| | | Voltalim S.A. | 1 | 0,00002% |
| | | ***Total*** | ***7.739.000*** | ***100,00000%*** |
| 2. | Voltalim S.A. | Infinity Capital Investments S.A. | 4.641 | 99,5282% |
| | | Voltalim S.A. | 21 | 0,4504% |
| | | Gravity Capital Investments S.A. | 1 | 0,0214% |
| | | ***Total*** | ***4.663*** | ***100,0000%*** |
| 3. | Mercur S.A. | Infinity Capital Investments S.A. | 7.104.836 | 97,8593% |
| | | Alți acționari | 152.456 | 2,0999% |
| | | ***Total*** | ***7.260.260*** | ***100,0000%*** |
| 4. | Gemina Tour S.A. | Infinity Capital Investments S.A. | 757.888 | 88,2866% |
| | | Alți acționari | 100.553 | 11,7134% |
| | | ***Total*** | ***858.441*** | ***100,0000%*** |
| 5. | Alimentara S.A. | Infinity Capital Investments S.A. | 366.342 | 89,1180% |
| | | Alimentara S.A | 4.721 | 1,1485% |
| | | Alți acționari | 40.012 | 9,7335% |
| | | ***Total*** | ***411.075*** | ***100,00%*** |
| 6. | Flaros S.A. | Infinity Capital Investments S.A. | 91 | 92,8571% |
| | | Gravity Capital Investments S.A. | 1 | 1,0205% |





| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Flaros S.A. | 6 | 6,1224% |
| | | Total | 98 | 100,0000% |
| 7. | Provitas S.A. | Infinity Capital Investments S.A. | 37.393 | 74,7860% |
| | | Alți acționari | 12.607 | 25,2140% |
| | | ***Total*** | ***50.000*** | ***100,0000%*** |
| 8. | Turism S.A. | Infinity Capital Investments S.A. | 1.010.599 | 69,2191% |
| | | Voltalim S.A. | 401.228 | 27,4814% |
| | | Alți acționari | 48.173 | 3,2995% |
| | | ***Total*** | ***1.460.000*** | ***100,0000%*** |
| 9. | Electromagnetica S.A. | Infinity Capital Investments S.A. | 459.452.704 | 69,2147% |
| | | Alți acționari | 204.355.185 | 30,7853% |
| | | ***Total*** | ***663.807.889*** | ***100,0000%*** |

*Entităţi asociate ale Societăţii*

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Participațiile în care Grupul deține între 20% și 50% din drepturile de vot, dar asupra cărora nu exercită o influență semnificativă, sunt clasificate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 – „Investiții în entități asociate și asocierile în participație", Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025.

**1.3. Criterii de recunoaştere, măsurare şi evaluare a activelor financiare**

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

- eliminarea din situația poziției financiare a titlurilor de participare deținute la societățile din Grup;

- eliminarea tranzacțiilor cu titlurile de participare din interiorul Grupului și a ajustărilor de valoare justă;

- eliminarea din situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global a veniturilor din dividende la valoarea brută decontate în interiorul Grupului;

- eliminarea soldurilor, tranzacțiilor, veniturilor și cheltuielilor din interiorul Grupului;

- interesele minoritare sunt prezentate în situația poziției financiare consolidate ca element de capital propriu, separat de capitalurile proprii ale Societății mamă și reprezintă cotă parte deținută de acestea în elementele de capital propriu și profiturile societăților din Grup.

Evidențele contabile ale filialelor Societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR") sau conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS").

Evidențele contabile conform RCR sunt retratate la nivelul Grupului pentru a reflecta diferențele existente între acestea și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR sunt ajustate, în cazul în care este necesar, pentru a armoniza situațiile financiare consolidate, în toate aspectele semnificative cu IFRS.

În afară de ajustările specifice consolidării, principalele retratări ale informațiilor financiare cuprinse în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR, pentru a le alinia la cerințele IFRS constau în:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare conform cerințelor IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare;

- ajustări în contul de profit sau pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoarea brută;

- ajustări aferente investițiilor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru clasificarea, prezentarea și evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IFRS 9 – Instrumente financiare și IFRS 13 – Valoarea justă;

- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IAS 40 -Investiții imobiliare și IFRS 13 – Valoarea justă;

- ajustări ale imobilizărilor corporale pentru evaluarea acestora în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și în conformitate cu IAS 16 – Imobilizări corporale si IFRS 13 – Valoarea justă;

- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 – Impozitul pe profit;

- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

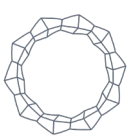
Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Grupul folosește următoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;

- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);

- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.





Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital – acțiuni) deținute la 30 septembrie 2026 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate pe o piață activă, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ – AeRO pentru nivelul 1).

- pentru titlurile cotate fără piață activă sau necotate, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual.

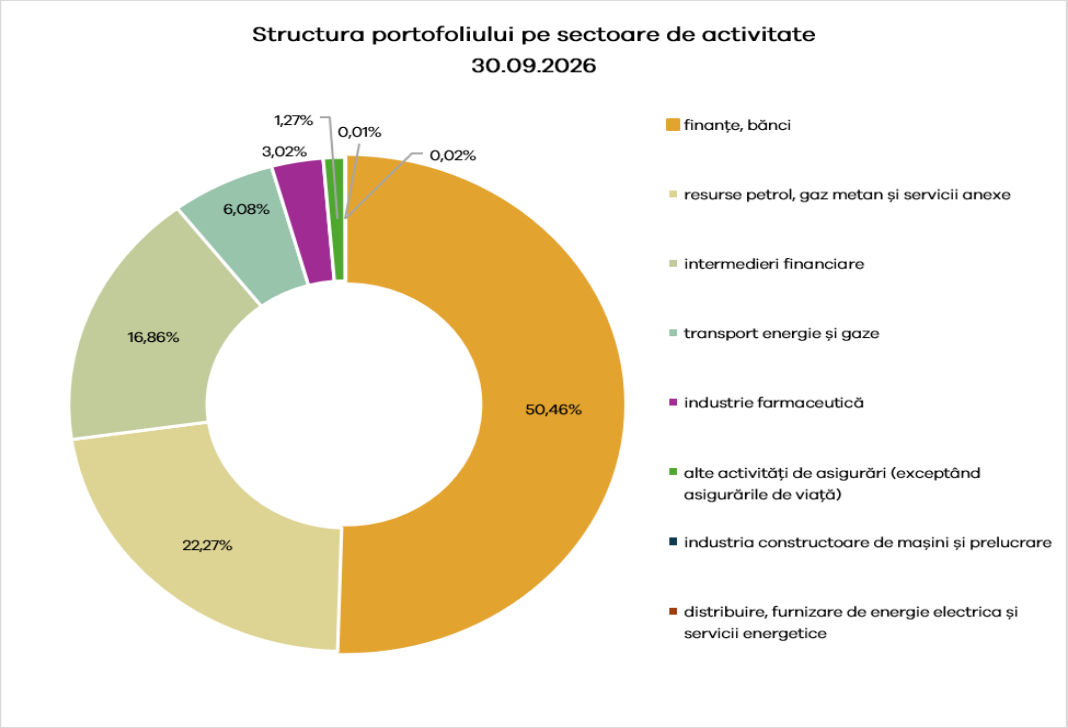
### 1.4. Structura participațiilor grupului

Structura consolidată a portofoliului de acțiuni deținut de Grup, în funcție de sectoarele de activitate, se prezintă astfel:

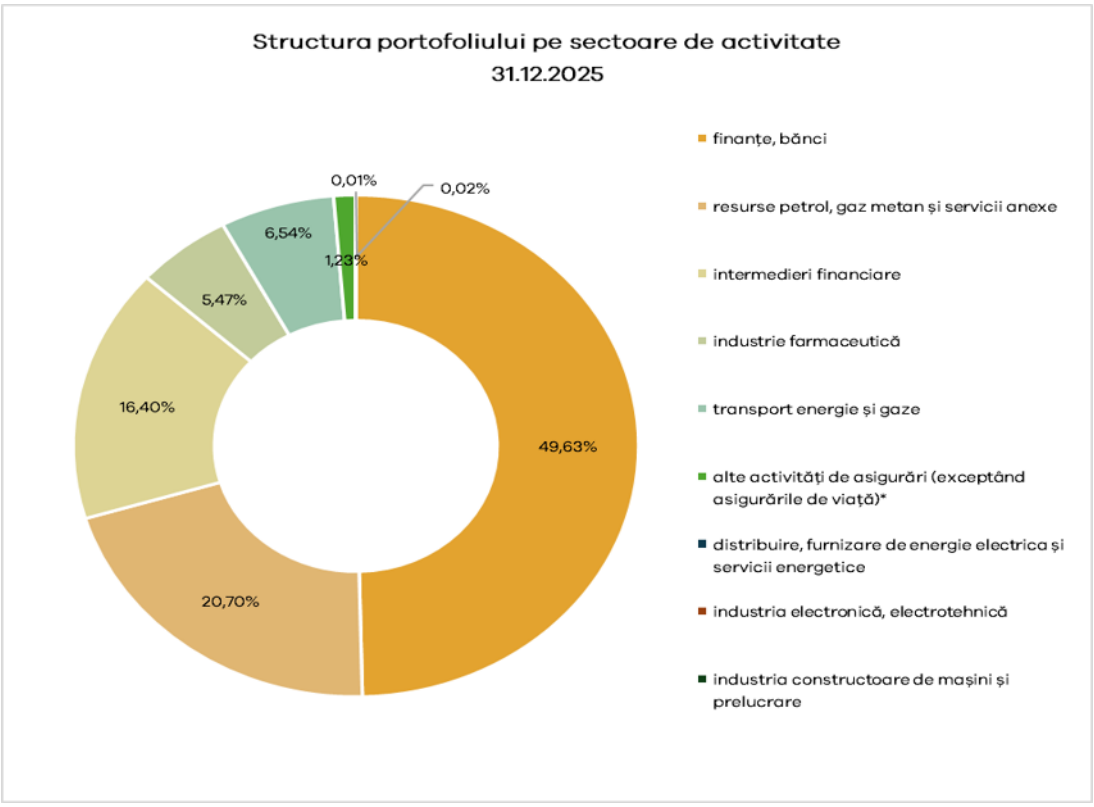
| Structura portofoliului | Valoarea de piață 30 septembrie 2026 | | Valoarea de piață 31 decembrie 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| **Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului (în ordine descrescătoare):** | *(lei)* | *%* | *(lei)* | *%* |
| finanțe, bănci | 2.322.503.472 | 50,46 | 1.946.437.137 | 49,63 |
| resurse petrol, gaz metan și servicii anexe | 1.025.058.370 | 22,27 | 811.955.324 | 20,70 |
| intermedieri financiare | 776.039.773 | 16,86 | 643.044.021 | 16,40 |
| transport energie și gaze | 280.020.014 | 6,08 | 256.652.558 | 6,54 |
| industrie farmaceutică | 138.999.621 | 3,02 | 214.315.774 | 5,47 |
| alte activități de asigurări (exceptând asigurările de viață) | 58.466.181 | 1,27 | 48.236.428 | 1,23 |
| industria constructoare de mașini și prelucrare | 935.075 | 0,02 | 914.141 | 0,02 |
| distribuire, furnizare de energie electrica și servicii energetice | 296.017 | 0,01 | 331.322 | 0,01 |
| **TOTAL** | **4.602.318.523** | **100,00** | **3.921.886.705** | **100,00** |

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 septembrie 2026, Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 50,46% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2025, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 49,63%.

Reprezentarea grafică a structurii consolidate a portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 30.09.2026 se prezintă astfel:




Reprezentarea grafică a structurii consolidate a portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate la 31.12.2025 se prezintă astfel:



## II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.09.2026

### 2.1. Bazele întocmirii situaţiilor consolidate

Grupul a adoptat o prezentare pe bază de lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. S-a considerat că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare" și IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități".

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

### 2.2. Situaţia consolidată a profitului sau pierderii şi altor elemente ale rezultatului global

| *În Lei* | **30 septembrie 2026 Neauditat** | **30 septembrie 2025 Neauditat** |
|---|---|---|
| **Venituri** | | |
| Venituri brute din dividende | 127.831.678 | 125.477.576 |
| Venituri din dobânzi | 21.118.696 | 21.400.186 |
| Venituri din contractele cu clienții | 44.947.681 | 115.966.837 |
| Alte venituri operaționale | 8.355.771 | 3.193.966 |
| Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | 2.154.402 | 1.535.052 |
| **Cheltuieli** | | |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare | 1.822.470 | 1.868.019 |
| Pierderi din deprecierea activelor deținute în vederea vânzării | - | (1.016.000) |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare | 2.202.072 | 1.230.261 |
| (Constituirea)/Reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli | 998.172 | - |
| Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea | (2.950.013) | (13.602.427) |
| Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate | (22.346.368) | (40.573.754) |
| Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile | (2.382.230) | (61.936.562) |
| Alte cheltuieli operaționale | (28.704.947) | (44.435.393) |
| Cheltuieli cu dobânzile | (12.692) | (1.474.785) |
| **Profit înainte de impozitare** | **153.034.692** | **107.632.976** |
| Impozitul pe profit | (26.336.884) | (19.170.155) |

| *În Lei* | 30 septembrie 2026 Neauditat | 30 septembrie 2025 Neauditat |
|---|---|---|
| **Profit net al perioadei de raportare** | **126.697.808** | **88.462.821** |
| **Alte elemente ale rezultatului global** | | |
| **Elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere** | | |
| Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit | - | (18.143.384) |
| Câștig/(Pierdere) netă din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net(ă) de impozitul amânat | 649.491.461 | 537.874.090 |
| **Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere** | **649.491.461** | **519.730.706** |
| **Total alte elemente ale rezultatului global** | **649.491.461** | **519.730.706** |
| **Total rezultat global aferent perioadei** | **776.189.269** | **608.193.527** |
| **Profit net aferent:** | | |
| Acționarilor Societății mamă | 121.581.090 | 90.179.309 |
| Intereselor care nu controlează | 5.116.718 | (1.716.488) |
| **Profit net total al perioadei de raportare** | **126.697.808** | **88.462.821** |
| **Total rezultat global aferent perioadei de raportare** | **776.189.269** | **608.193.527** |
| Acționarilor Societății mamă | 771.006.880 | 611.394.860 |
| Intereselor care nu controlează | 5.182.389 | (3.201.333) |
| **Profit net pe acțiune de bază și diluat** | 0,3311 | 0,2127 |
| **Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)** | 0,5366 | 0,3323 |

- Veniturile brute din dividende înregistrate la 30 septembrie 2026 au fost în creștere cu 1,88% față de cele înregistrate în perioada similară a anului precedent. Veniturile brute din dobânzi înregistrate la 30 septembrie 2026 au fost în scădere cu 1,32% față de cele înregistrate în perioada similară a anului precedent;
- Câștigul net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a la 30.09.2026 a crescut cu 40,35% față de cel înregistrat la 30.09.2025;
- Cheltuielile totale ale Grupului la finalul trimestrului III 2026 (56.396.250 lei, fără impozit pe profit) au scăzut cu 65,41% față de cele înregistrate în perioada similară a anului precedent (163.038.921 lei). Variațiile față de perioada comparativă sunt determinate, în principal, de reducerea cheltuielilor cu prestațiile externe precum și a costurilor cu materia primă și utilitățile, ca urmare a vânzării filialei Argus S.A. și schimbării obiectului principal de activitate al filialei Electromagnetica S.A. (Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate) în cursul anului financiar 2025;

- Grupul a înregistrat un profit înainte de impozitare de 153.034.692 lei la 30 septembrie 2026, în creștere cu 42,18% față de profitul înainte de impozitare de 107.632.976 lei înregistrat la 30 septembrie 2025;
- La 30.09.2026, rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global) a fost de 0,5366 lei, în creștere cu 61,48% comparativ cu cel înregistrat la 30.09.2025 (0,3323 lei);
- La 30.09.2026 în categoria *„Alte cheltuieli operaționale"*, cea mai mare pondere, de 34,71%, o au *„Cheltuieli cu prestațiile externe"*, în scădere cu 46,95% față de septembrie 2025.

Structura categoriei *„Alte cheltuieli operaționale"* este următoarea:

| *În LEI* | **30 septembrie 2026** | **30 septembrie 2025** |
|---|---|---|
| Cheltuieli cu prestațiile externe | 9.963.268 | 18.781.945 |
| Cheltuieli cu energia și apa | 2.985.236 | 9.250.449 |
| Cheltuieli cu comisioanele și onorariile | 2.815.151 | 2.392.389 |
| Cheltuieli cu impozitele și taxele | 8.082.441 | 8.039.018 |
| Pierderi din vânzarea imobilizărilor necorporale și corporale | - | 2.010.695 |
| Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate | 640.085 | 481.866 |
| Cheltuieli cu deprecierea de valoare a imobilizărilor corporale | (5.841) | - |
| Alte cheltuieli operaționale | 4.224.607 | 3.479.031 |
| **Total** | **28.704.947** | **44.435.393** |

Cheltuielile cu prestațiile externe cuprind, în principal, cheltuielile de consultanță (reprezentare legală și consiliere în activități de investire), servicii speciale prestate de terți (lucrări construcții, servicii pază și monitorizare, prevenire și protecție împotriva incendiilor și similare etc.), cheltuieli cu asigurările, întreținere și reparații executate de terți, etc.

### 2.3. Raportarea pe segmente

Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării.

Societatea, împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale: activitatea de investiții financiare, închiriere de spații comerciale și comerț, industria alimentară și turism.

*Active, datorii şi capitaluri proprii conform Situaţiei consolidate a poziţiei financiare*

| În LEI | Grup | Servicii financiare | Închirieri de spaţii comerciale şi comerţ | Turism |
|---|---|---|---|---|
| **Active** | | | | |
| Numerar şi echivalente de numerar | 628.618.328 | 393.675.892 | 232.299.850 | 2.642.586 |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 12.009.638 | 12.009.638 | - | - |
| Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 4.590.308.885 | 4.557.507.489 | 32.801.396 | - |
| Alte active financiare la cost amortizat | 14.795.768 | 529.040 | 13.855.996 | 410.732 |
| Stocuri | 21.836.837 | - | 21.812.877 | 23.960 |
| Investiții imobiliare | 513.287.681 | 10.139.387 | 503.148.294 | - |
| Imobilizări corporale | 67.799.823 | 1.772.773 | 54.226.660 | 11.800.390 |
| Alte active | 7.822.013 | 1.320.117 | 6.285.000 | 216.896 |
| **Total active** | **5.856.478.973** | **4.976.954.336** | **864.430.073** | **15.094.564** |
| Datorii | | | | |
| Dividende de plată | (49.841.494) | (48.192.366) | (1.649.128) | - |
| Datorii financiare la cost amortizat | (28.058.550) | (182.800) | (27.708.093) | (167.657) |
| Alte datorii | (12.297.886) | (821.268) | (10.689.247) | (787.371) |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli | (1.363.622) | - | (1.363.622) | - |
| Datorii privind impozitul pe profit curent | (1.532.644) | (1.558.301) | 30.451 | (4.794) |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | (497.609.177) | (439.905.565) | (56.625.752) | (1.077.860) |
| **Total datorii** | **(590.703.373)** | **(490.660.300)** | **(98.005.391)** | **(2.037.682)** |

| 31 decembrie 2025 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| *În LEI* | **Grup** | **Servicii financiare** | **Închirieri de spaţii comerciale şi comerţ** | **Industria alimentară** | **Turism** |
| **Active** | | | | | |
| Numerar şi echivalente de numerar | 548.000.953 | 348.150.792 | 189.543.404 | 7.448.669 | 2.858.088 |
| Depozite plasate la bănci | - | - | - | - | - |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 9.854.862 | 9.854.862 | - | - | - |
| Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.912.031.843 | 3.883.779.877 | 28.251.966 | - | - |
| Alte active financiare la cost amortizat | 15.235.193 | 2.630.319 | 12.566.531 | - | 38.343 |
| Stocuri | 16.234.757 | - | 16.204.421 | - | 30.336 |
| Investiții imobiliare | 515.185.358 | 10.139.387 | 505.045.971 | - | - |
| Imobilizări corporale | 74.821.661 | 629.940 | 62.417.212 | - | 11.774.509 |
| Alte active | 13.870.057 | 1.507.930 | 12.013.794 | 264.327 | 84.006 |
| Creanțe privind impozitul pe profit curent | - | - | - | - | - |
| Active clasificate drept deținute în vederea vânzării | - | - | - | - | - |
| **Total active** | **5.105.234.684** | **4.256.693.107** | **826.043.299** | **7.712.996** | **14.785.282** |
| **Datorii** | | | | | |
| Împrumuturi | - | - | - | - | - |
| Dividende de plată | (50.089.079) | (48.276.910) | (1.812.169) | - | - |
| Datorii financiare la cost amortizat | (15.813.066) | (621.610) | (14.961.583) | (92.765) | (137.108) |
| Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării | - | - | - | - | - |
| Alte datorii | (11.459.698) | (7.129.477) | (4.001.989) | (21.401) | (306.831) |
| Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli | (2.362.187) | - | (2.362.187) | - | - |
| Datorii privind impozitul pe profit curent | (157.567) | (910.518) | 579.378 | 117.795 | 55.778 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | (394.116.150) | (336.839.149) | (56.102.286) | - | (1.174.715) |
| **Total datorii** | **(473.997.747)** | **(393.777.664)** | **(78.660.836)** | **3.629** | **(1.562.876)** |

*Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global*

| 30 septembrie 2026 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| *În LEI* | Grup | Servicii financiare | Închirieri de spații comerciale și comerț | Industria alimentară | Turism |
| **Venituri** | | | | | |
| Venituri brute din dividende | 127.831.678 | 127.570.749 | 260.929 | - | - |
| Venituri din dobânzi | 21.118.696 | 13.474.191 | 7.423.997 | 147.092 | 73.416 |
| Venituri din contractele cu clienții | 44.947.681 | - | 41.573.169 | - | 3.374.512 |
| Alte venituri operaționale | 8.355.771 | 229.365 | 8.244.115 | (301.050) | 183.341 |
| Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | 2.154.402 | 2.154.402 | - | - | - |
| **Cheltuieli** | | | | | |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare | 1.822.470 | - | 1.822.470 | - | - |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare | 2.202.072 | - | 2.202.072 | - | - |
| (Constituiri)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli | 998.172 | - | 998.172 | - | - |
| Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate | (22.346.368) | (10.894.455) | (9.579.435) | (20.765) | (1.851.713) |
| Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea | (2.950.013) | (441.574) | (2.249.103) | - | (259.336) |
| Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile | (2.382.230) | (153.436) | (1.741.358) | - | (487.436) |
| Cheltuieli cu dobânzile | (12.692) | - | (12.692) | - | - |
| Alte cheltuieli operaționale | (28.704.947) | (8.130.537) | (19.307.021) | (49.870) | (1.217.519) |
| **Profit înainte de impozitare** | **153.034.692** | **123.808.705** | **29.635.315** | **(224.593)** | **(184.735)** |
| Impozitul pe profit | (26.336.884) | (22.562.312) | (3.664.326) | (38.465) | (71.781) |
| **Profit net al perioadei de raportare** | **126.697.808** | **101.246.393** | **25.970.989** | **(263.058)** | **(256.516)** |

| 30 septembrie 2025 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| *În LEI* | **Grup** | **Servicii financiare** | **Închirieri de spații comerciale și comerț** | **Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)** | **Turism** |
| **Venituri** | | | | | |
| Venituri brute din dividende | 125.477.576 | 124.002.520 | 1.475.056 | - | - |
| Venituri din dobânzi | 21.400.186 | 14.441.507 | 6.670.410 | 235.364 | 52.905 |
| Venituri din contractele cu clienții | 115.966.837 | 15.000 | 43.558.362 | 66.578.118 | 5.815.357 |
| Alte venituri operaționale | 3.193.966 | 679.384 | 821.872 | 487.449 | 1.205.261 |
| Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | 1.535.052 | 1.535.052 | - | - | - |
| **Cheltuieli** | | | | | |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare | 1.868.019 | 4.622 | 1.319.044 | 544.353 | - |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare | 1.230.261 | - | (1.227.355) | 2.457.616 | - |
| (Constituiri)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli | (1.016.000) | - | - | (1.016.000) | - |
| Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate | (40.573.754) | (11.038.678) | (13.044.729) | (13.760.231) | (2.730.116) |
| Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea | (13.602.427) | (708.580) | (7.566.644) | (4.912.826) | (414.377) |
| Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile | (61.936.562) | (176.473) | 1.313.748 | (62.206.506) | (867.331) |
| Cheltuieli cu dobânzile | (1.474.785) | - | (7.023) | (1.467.762) | - |
| Alte cheltuieli operaționale | (44.435.393) | (6.986.466) | (23.122.088) | (13.000.170) | (1.326.669) |
| **Profit înainte de impozitare** | **107.632.976** | **121.767.888** | **10.190.653** | **(26.060.595)** | **1.735.030** |
| Impozitul pe profit | (19.170.155) | (14.004.893) | (3.585.375) | (1.406.162) | (173.725) |
| **Profit net al perioadei de raportare** | **88.462.821** | **107.762.995** | **6.605.278** | **(27.466.757)** | **1.561.305** |

## 2.4. Situaţia consolidată a poziţiei financiare

| *În Lei* | 30 septembrie 2026 Neauditat | 31 decembrie 2025 Auditat |
|---|---|---|
| **Active** | | |
| Numerar şi echivalente de numerar | 628.618.328 | 548.000.953 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | 12.009.638 | 9.854.862 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 4.590.308.885 | 3.912.031.843 |
| Alte active financiare la cost amortizat | 14.795.768 | 15.235.193 |
| Stocuri | 21.836.837 | 16.234.757 |
| Investiții imobiliare | 513.287.681 | 515.185.358 |
| Imobilizări corporale | 67.799.823 | 74.821.661 |
| Alte active | 7.822.013 | 13.870.057 |
| **Total active** | **5.856.478.973** | **5.105.234.684** |
| **Datorii** | | |
| Dividende de plată | 49.841.494 | 50.089.079 |
| Datorii privind impozitul pe profit curent | 1.532.644 | 157.567 |
| Datorii financiare la cost amortizat | 28.058.550 | 15.813.066 |
| Alte datorii | 12.297.886 | 11.459.698 |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli | 1.363.622 | 2.362.187 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | 497.609.177 | 394.116.150 |
| **Total datorii** | **590.703.373** | **473.997.747** |
| **Capitaluri proprii** | | |
| Capital social | 35.985.443 | 43.000.000 |
| Rezerve legale și statutare | 31.044.340 | 31.220.102 |
| Rezultatul reportat | 1.634.276.771 | 1.436.705.834 |
| Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | 79.383.904 | 77.494.029 |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 2.674.652.606 | 2.100.663.006 |
| Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților | 3.147.084 | 3.615.991 |
| Alte rezerve | 701.200.658 | 915.532.176 |
| Acțiuni proprii | (7.532.185) | (110.868.573) |
| **Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății mamă** | **5.152.158.621** | **4.497.362.565** |
| Interese care nu controlează | 113.616.979 | 133.874.372 |
| **Total capitaluri proprii** | **5.265.775.600** | **4.631.236.937** |
| **Total datorii și capitaluri proprii** | **5.856.478.973** | **5.105.234.684** |

- Activele totale au o valoare la 30.09.2026 de 5.856.478.973 lei, în creștere cu 14,72% față de valoarea înregistrată la 31.12.2025 (5.105.234.684 lei);

- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 4.590.308.885 lei la 30.09.2026, au crescut cu 17,34% față de 31.12.2025 (3.912.031.843 lei). Acest rezultat este influențat de modificările efectuate în portofoliu pentru a valorifica oportunitățile pieței de capital din primele nouă luni ale anului 2026, dar și de evoluția pozitivă a pieței de capital din aceeași perioadă;
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, în valoare de 12.009.638 lei la 30.09.2026, sunt în creștere cu 21,87% față de 31.12.2025 (9.854.862 lei). În această categorie sunt incluse unitățile de fond deținute la fondurile deschise de investiții: BT INDEX RO, FDI NAPOCA, FDI TRANSILVANIA, FDI TEHNOGLOBINVEST și FIA Agricultural Fund, deținute de Societatea mamă;
- Capitalurile proprii, în sumă de 5.265.775.600 lei, au înregistrat o creștere de 13,70% față de 31.12.2025 (4.631.236.937 lei), fiind influențate în principal de evoluția favorabilă a rezervelor aferente Activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

## III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI

Politica privind administrarea riscurilor cuprinde ansamblul procedurilor necesare evaluării expunerii la principalele categorii de riscuri relevante, care pot avea un impact în desfășurarea activității și în îndeplinirea obligațiilor prevăzute de cadrul de reglementare. Activitatea de management al riscurilor vizează atât riscurile generale, cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale. Grupul este sau poate fi supus unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Grupul, conform specificului activității, este sau poate fi supus unor riscuri semnificative ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc și la capacitatea de a diminua sau acoperi aceste riscuri. Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

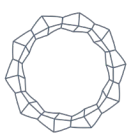
### Principalele riscuri la care este expus Grupul

În activitățile sale curente, Grupul poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă, cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri financiare identificate în activitatea Grupului sunt:

- riscul de piață (risc de preț, risc de rată a dobânzii, risc valutar);
- riscul de lichiditate;
- riscul de credit;
- riscul operațional;
- riscul legat de durabilitate.





### 3.1. Riscul de piaţă

Riscul de piaţă reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente poziţiilor din bilanţ şi din afara bilanţului datorită fluctuaţiilor nefavorabile pe piaţă ale preţurilor (*cum ar fi, de exemplu, preţurile acţiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar*). Grupul monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al Grupului, riscurile de piață relevante sunt: *riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii*.

#### *3.1.1. Riscul de preț*

Riscul de preț (de poziție) este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică).

Grupul monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific, determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca, atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne, să se acționeze în consecință, prin rebalansarea portofoliului de active. Având în vedere specificul activității Grupului, riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru acesta.

Grupul monitorizează, de asemenea, concentrarea riscului pe sectoare de activitate, care se prezintă după cum urmează, pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere si activele financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare) la 30 septembrie 2026 reprezintă 98,65% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2025: 98,69%).

#### *3.1.2. Riscul de rată a dobânzii*

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii.

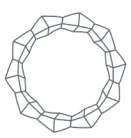
Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt la 30 septembrie 2026.

Grupul urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

Grupul nu a utilizat în perioada raportată instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.





Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, se va urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de maxim 3 luni.

### *3.1.3. Riscul valutar*

Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Grup în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții.

Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută.

Grupul nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

La 30 septembrie 2026, disponibilitățile în valută erau de 25.761.588 lei, reprezentând 4,1% din total numerar și echivalente de numerar (31 decembrie 2025: 117.677.974 lei, reprezentând 21,47% din total disponibilități).

De asemenea, Grupul deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 860.248 lei (echivalent 162.972 EURO).

În condițiile în care majoritatea activelor Grupului sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Grupului. Grupul nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

Având în vedere expunerile limitate ale Grupului la 30 septembrie 2026 pe active financiare în valută (0,51% din totalul activelor financiare și 2,64% la 31 decembrie 2025) și absența datoriilor financiare în valută (3,9% la 31 decembrie 2025), riscul valutar la nivel de Grup este scăzut.

Investițiile în instrumente financiare în valută sunt atent monitorizate și se iau măsuri de rebalansare a portofoliului, în funcție de evoluția prognozată a cursului valutar.

La 30 septembrie 2026, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

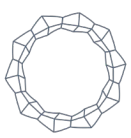
### 3.2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul Grupului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt.

Grupul urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

Grupul monitorizează sistematic profilul de lichiditate al portofoliului de active, având în vedere contribuția fiecărui activ asupra lichidității, precum și datoriile și angajamentele





semnificative, contingente sau de altă natură, pe care Grupul le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată este foarte redus, datoriile curente ale Grupului fiind acoperite de deținerile în conturi curente și/sau depozite plasate pe termene scurte.

### 3.3. Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale.

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea Grupului, sunt:

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor de la societățile din portofoliu;

- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității comerciale și de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis";

- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;

- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;

- risc de faliment sau insolvență.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment, rata de expunere pe active necotate, rata de expunere pe sectoare de activitate. Riscul de credit poate afecta activitatea Grupului indirect, în cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor/cupoanelor. Având în vedere diversitatea plasamentelor și faptul că majoritatea acestora sunt efectuate în entități stabile și cu lichiditate sporită pe piață, acest risc este mult diminuat și gestionat corespunzător de Grup.

Grupul poate fi expus riscului de credit prin deținerea de conturi curente si depozite bancare, precum și din creanțele neîncasate. În ceea ce privește disponibilul bănesc al societăților, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la instituții bancare din România. Referitor la plasamentele bancare, expunerile principale sunt alocate între Banca Transilvania, cea mai importantă instituție bancară din sistem și Raiffeisen Bank.

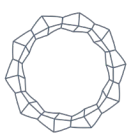
### 3.4. Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- *risc juridic* – o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care Grupul este pasibil în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului





că drepturile și obligațiile contractuale ale Grupului și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;

- *risc de conformitate* – riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația Grupului, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale.

- *riscul IT* – reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

- *riscul de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)* – riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expus, Grupul Infinity Capital Investments S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale.

Grupul urmărește menținerea unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării activității și atingerii obiectivelor propuse.

Obiectivul principal al Grupului este continuitatea activității în scopul creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate.

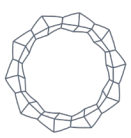
Ținând cont de gradul de complexitate al activității Grupului, volumul de activitate, structura de personal, nivelul de informatizare, complexitatea procedurilor de monitorizare și control și celelalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a Grupului, riscul operațional la nivelul Grupului se încadrează în apetitul de risc asumat.

### 3.5. Riscul legat de durabilitate

Riscul legat de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile legate de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care Grupul este expus în activitățile sale. Grupul încorporează riscurile legate de durabilitate în procesul decizional și evaluează și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernanță care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra Grupului.

În semestrul I 2026, Grupul a analizat principalele efecte negative ale deciziilor de investiții realizate în cursul anului 2025 asupra factorilor de durabilitate.





În baza datelor disponibile publicate de emitenții din portofoliu, rezultatele indicatorilor privind efectele negative asupra durabilității în perioada 01 ianuarie 2025 – 31 decembrie 2025 sunt:

- 319.268 tone de emisii totale de GES;

-0,00047 tone/(€ M) care reprezintă amprenta de carbon;

-0,0021 tone/(€ M) care reprezintă intensitatea GES;

-22,13% expunerea la întreprinderile care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili;

-97% ponderea consumului din surse neregenerabile și 3% a producției de energie din surse neregenerabile a societăților în care Grupul a investit;

-0,4960 GWh – Fabricarea produselor farmaceutice de bază; 1,5798 GWh – Transportul energie electrice; 0,2197 GWh - Producția energiei electrice; 1,7189 GWh - Extracția petrolului brut; 4,1217 GWh - Extracția gazelor naturale; 0,3777 GWh - Transporturi prin conducte, reprezentând intensitatea consumului de energie per sector climatic cu impact ridicat;

-22,9904%- expunerea în activități care afectează negativ zonele sensibile din punctul de vedere al biodiversității;

-720,14 tone de deșeuri periculoase/mil. Euro ale societăților în care Grupul a realizat investiții;

-"0" (zero) încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU și ale Orientărilor pentru întreprinderile multinaționale, elaborate de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) de către societățile în care s-a investit;

-12,7867% disparitatea salarială de gen în formă neajustată;

-21,50% - femei și 78,50% - bărbați, reprezentând diversitatea de gen în cadrul Consiliului de Administrație al societăților.

Declarația privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate este disponibilă pe site-ul Societății, www.infinitycapital.ro.

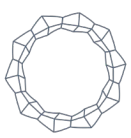
De asemenea, Infinity Capital Investments S.A. a pus la dispoziția publicului Declarația nefinanciară consolidată aferentă anului 2025 pe site-ul Societății www.infinitycapital.ro.

### 3.6. Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 septembrie 2026, capitalurile proprii ale acționarilor Societății mamă sunt de 5.152.158.621 lei (31 decembrie 2025: 4.497.362.565 lei). Cu excepția societății mamă, Grupul nu face obiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.





## IV. PERSONAL CHEIE DE CONDUCERE

În conformitate cu Actul Constitutiv, Infinity Capital Investments S.A. este administrată în sistem unitar.

Infinity Capital Investments S.A. este administrată de un Consiliu de Administrație, format din cinci membri, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși, autorizați de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Componența Consiliului de Administrație al Societății la data de 30.09.2026 este următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă – Președinte al Consiliului de Administrație;
- Mihai Trifu - Vicepreședinte al Consiliului de Administrație;
- Codrin Matei - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Mihai Zoescu - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Andreea Cosmănescu - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație.

<u>Conducerea executivă</u>

La data de 30.09.2026, componența conducerii executive a Infinity Capital Investments S.A. autorizată de A.S.F. prin Autorizația nr. 162/11.12.2024, era următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă - Director General;
- Mihai Trifu - Director General Adjunct.

Grupul nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foști membri ai Consiliului de Administrație și conducere și nu are contabilizate angajamente de această natură.

Grupul nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, justificate în termen legal) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii și nu are contabilizate angajamente de această natură.

Grupul nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea niciunei părți afiliate.

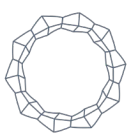
## V. LITIGII

Grupul are un număr de acțiuni în instanță care decurg din cursul normal al activității. Conducerea Grupului consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

La data de 30 septembrie 2026 figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 170 cauze, din care:

- în 118 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de creditor;
- în 24 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de reclamant;
- în 17 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de pârât;
- într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de contestator;
- în 5 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte vătămată;





- într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte civilă;
- într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de terț poprit;
- într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de petent
- în 2 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de intimat.

## VI. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

### 1. Infinity Capital Investments S.A.

- *Hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 13.11.2026*

În data de 13.11.2026 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Infinity Capital Investments S.A., în cadrul căreia au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

### 2. ELECTROMAGNETICA S.A.

În data de 05.11.2026 a fost admisă cererea privind radierea societății Procetel S.A. Ca urmare, începând cu data de 06.11.2026 Procetel S.A. nu mai face parte din grupul Electromagnetica S.A.

Prezentul raport a fost aprobat de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 26 noiembrie 2026 și a fost semnat în numele acestuia de:

| | |
|---|---|
| **Sorin – Iulian Cioacă** | **Mihai Trifu** |
| **Președinte - Director General** | **Vicepreședinte - Director General Adjunct** |

# DECLARAȚIE

Prin prezenta confirmăm că, din punctul nostru de vedere, situațiile financiare consolidate interimare simplificate la data de 30 septembrie 2026 care au fost întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale Infinity Capital Investments S.A. și ale filialelor sale incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare, precum și că raportul trimestrial al Consiliului de Administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre Grupul Infinity Capital Investments S.A.

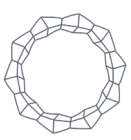
**Sorin - Iulian Cioacă**
**Președinte - Director General**

**Mihai Trifu**
**Vicepreședinte - Director General Adjunct**

**Emanuel-Valeriu Ștefan**
**Director Economic**

**Maria Alexandra Gârzu**
**Contabil Șef**





# SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
## LA 30 SEPTEMBRIE 2026

întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor

NEAUDITATE



INFINITY
CAPITAL INVESTMENTS

## CUPRINS

### SITUAŢII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE


| | Pag. |
|---|---|
| SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL | 3 - 4 |
| SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE | 5 - 6 |
| SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII | 7 - 8 |
| SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE | 9 – 10 |
| NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE | 11 – 64 |

## Situaţia consolidată interimară simplificată a profitului sau pierderii şi altor elemente ale rezultatului global

| *În Lei* | Nota | 30 septembrie 2026 Neauditat | 30 septembrie 2025 Neauditat |
|---|---|---|---|
| **Venituri** | | | |
| Venituri brute din dividende | 7 | 127.831.678 | 125.477.576 |
| Venituri din dobânzi | | 21.118.696 | 21.400.186 |
| Venituri din contractele cu clienții | 8 | 44.947.681 | 115.966.837 |
| Alte venituri operaționale | 9 | 8.355.771 | 3.193.966 |
| Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | | 2.154.402 | 1.535.052 |
| **Cheltuieli** | | | |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare | | 1.822.470 | 1.868.019 |
| Pierderi din deprecierea activelor deținute în vederea vânzării | | - | (1.016.000) |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare | | 2.202.072 | 1.230.261 |
| (Constituirea)/Reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli | | 998.172 | - |
| Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea | | (2.950.013) | (13.602.427) |
| Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate | 10 | (22.346.368) | (40.573.754) |
| Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile | 11 | (2.382.230) | (61.936.562) |
| Alte cheltuieli operaționale | 12 | (28.704.947) | (44.435.393) |
| Cheltuieli cu dobânzile | | (12.692) | (1.474.785) |
| **Profit înainte de impozitare** | | **153.034.692** | **107.632.976** |
| Impozitul pe profit | 13 | (26.336.884) | (19.170.155) |
| **Profit net al perioadei de raportare** | | **126.697.808** | **88.462.821** |
| **Alte elemente ale rezultatului global** | | | |
| **Elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere** | | | |
| Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit | | - | (18.143.384) |
| Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat | | 649.491.461 | 537.874.090 |

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

| *În Lei* | Nota | 30 septembrie 2026 Neauditat | 30 septembrie 2025 Neauditat |
|---|---|---|---|
| **Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere** | | **649.491.461** | **519.730.706** |
| **Total alte elemente ale rezultatului global** | | **649.491.461** | **519.730.706** |
| **Total rezultat global aferent perioadei** | | **776.189.269** | **608.193.527** |
| **Profit net aferent:** | | | |
| Acționarilor Societății mamă | | 121.581.090 | 90.179.309 |
| Intereselor care nu controlează | | 5.116.718 | (1.716.488) |
| **Profit net total al perioadei de raportare** | | **126.697.808** | **88.462.821** |
| **Total rezultat global aferent perioadei de raportare** | | **776.189.269** | **608.193.527** |
| Acționarilor Societății mamă | | 771.006.880 | 611.394.860 |
| Intereselor care nu controlează | | 5.182.389 | (3.201.333) |
| **Profit net pe acțiune de bază și diluat** | 27 | 0,3311 | 0,2127 |
| **Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)** | | 0,5366 | 0,3323 |

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 26 noiembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Sorin – Iulian Cioacă** | **Mihai Trifu** | **Emanuel-Valeriu Ștefan** | **Maria Alexandra Gârzu** |
| **Președinte – Director General** | **Vicepreședinte – Director General Adjunct** | **Director Economic** | **Contabil Șef** |

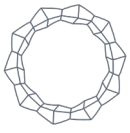
Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

## Situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare

| *În Lei* | Nota | 30 septembrie 2026 Neauditat | 31 decembrie 2025 Auditat |
|---|---|---|---|
| **Active** | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 14 | 628.618.328 | 548.000.953 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | 15 | 12.009.638 | 9.854.862 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 15 | 4.590.308.885 | 3.912.031.843 |
| Alte active financiare la cost amortizat | 16 | 14.795.768 | 15.235.193 |
| Stocuri | 17 | 21.836.837 | 16.234.757 |
| Investiții imobiliare | 18 | 513.287.681 | 515.185.358 |
| Imobilizări corporale | 19 | 67.799.823 | 74.821.661 |
| Alte active | | 7.822.013 | 13.870.057 |
| **Total active** | | **5.856.478.973** | **5.105.234.684** |
| **Datorii** | | | |
| Dividende de plată | 20 | 49.841.494 | 50.089.079 |
| Datorii privind impozitul pe profit curent | | 1.532.644 | 157.567 |
| Datorii financiare la cost amortizat | 21 | 28.058.550 | 15.813.066 |
| Alte datorii | 22 | 12.297.886 | 11.459.698 |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli | 23 | 1.363.622 | 2.362.187 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | 24 | 497.609.177 | 394.116.150 |
| **Total datorii** | | **590.703.373** | **473.997.747** |
| **Capitaluri proprii** | | | |
| Capital social | 25 | 35.985.443 | 43.000.000 |
| Rezerve legale și statutare | 25 | 31.044.340 | 31.220.102 |
| Rezultatul reportat | | 1.634.276.771 | 1.436.705.834 |
| Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | | 79.383.904 | 77.494.029 |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 15 | 2.674.652.606 | 2.100.663.006 |
| Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților | | 3.147.084 | 3.615.991 |
| Alte rezerve | 25 | 701.200.658 | 915.532.176 |
| Acțiuni proprii | | (7.532.185) | (110.868.573) |
| **Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății mamă** | | **5.152.158.621** | **4.497.362.565** |

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.





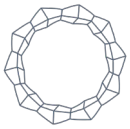
| *În Lei* | Nota | 30 septembrie 2026 Neauditat | 31 decembrie 2025 Auditat |
|---|---|---|---|
| Interese care nu controlează | 26 | 113.616.979 | 133.874.372 |
| **Total capitaluri proprii** | | **5.265.775.600** | **4.631.236.937** |
| **Total datorii și capitaluri proprii** | | **5.856.478.973** | **5.105.234.684** |

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 26 noiembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Sorin – Iulian Cioacă** | **Mihai Trifu** | **Emanuel-Valeriu Ștefan** | **Maria Alexandra Gârzu** |
| **Președinte – Director General** | **Vicepreședinte – Director General Adjunct** | **Director Economic** | **Contabil Șef** |

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.





## Situația consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

| | Capital social | Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozitul amânat | Rezultat reportat | Rezerve legale și statutare | Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților | Alte Rezerve | Acțiuni proprii* | Total atribuibil acționarilor Societății mamă | Interese care nu controlează | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sold la 31 decembrie 2025 Auditat** | **43.000.000** | **77.494.029** | **2.100.663.006** | **1.436.705.834** | **31.220.102** | **3.615.991** | **915.532.176** | **(110.868.573)** | **4.497.362.565** | **133.874.372** | **4.631.236.937** |
| Profitul net al perioadei de raportare încheiată la 30 septembrie 2026 | - | - | - | 121.581.090 | - | - | - | - | 121.581.090 | 5.116.718 | 126.697.808 |
| **Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit:** | | | | | | | | | | | |
| Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat | - | - | 649.425.790 | - | - | - | - | - | 649.425.790 | 65.671 | 649.491.461 |
| **Total alte elemente ale rezultatului global** | **-** | **-** | **649.425.790** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **649.425.790** | **65.671** | **649.491.461** |
| **Total rezultat global aferent perioadei de raportare** | **-** | **-** | **649.425.790** | **121.581.090** | **-** | **-** | **-** | **-** | **771.006.880** | **5.182.389** | **776.189.269** |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale | - | **(2.830.215)** | - | 2.830.215 | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Câștig aferent transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | - | **-** | (75.436.190) | 75.436.190 | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Acțiuni proprii răscumpărate în cursul perioadei de raportare | - | - | - | - | - | - | - | (129.757.358) | (129.757.358) | - | (129.757.358) |
| Anulare acțiuni proprii | (7.014.557) | - | - | - | - | - | (220.603.681) | 227.618.238 | - | - | - |
| Variații beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților | - | - | - | - | - | 4.112.937 | - | - | 4.112.937 | - | 4.112.937 |
| Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților | - | - | - | - | - | (4.581.844) | (672.706) | 5.254.550 | - | - | - |
| Transfer la alte rezerve | - | - | - | (1.999.664) | - | - | 1.999.664 | - | - | - | - |
| Transfer la rezultatul reportat din lichidarea de filiale | - | - | - | 723.452 | (662.545) | - | (60.907) | - | - | - | - |
| Modificări generate de schimbarea procentului de deținere | - | 4.720.090 | - | - | 523.363 | - | 4.850.466 | - | 10.093.919 | (25.439.782) | (15.345.863) |
| Alte modificări | - | - | - | (1.000.346) | (36.580) | - | 155.646 | 220.958 | (660.322) | - | (660.322) |
| **Sold la 30 septembrie 2026 Neauditat** | **35.985.443** | **79.383.904** | **2.674.652.606** | **1.634.276.771** | **31.044.340** | **3.147.084** | **701.200.658** | **(7.532.185)** | **5.152.158.621** | **113.616.979** | **5.265.775.600** |

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 26 noiembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Sorin – Iulian Cioacă** | **Mihai Trifu** | **Emanuel-Valeriu Ștefan** | **Maria Alexandra Gârzu** |
| **Președinte – Director General** | **Vicepreședinte – Director General Adjunct** | **Director Economic** | **Contabil Șef** |

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

## Situaţia consolidată interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

| | Capital social | Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozitul amânat | Rezultat reportat | Rezerve legale şi statutare | Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaţilor | Alte Rezerve | Acţiuni proprii | Total atribuibil acţionarilor Societăţii mamă | Interese care nu controlează | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sold la 31 decembrie 2024 Auditat** | **47.500.000** | **234.008.782** | **1.220.024.498** | **1.249.238.092** | **39.649.807** | **3.065.370** | **917.772.127** | **(117.770.835)** | **3.593.487.841** | **169.072.093** | **3.762.559.934** |
| Profitul net al exercițiului financiar încheiat la 30 septembrie 2025 | - | - | - | 90.179.309 | - | - | - | - | 90.179.309 | (1.716.488) | 88.462.821 |
| **Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reevaluare imobilizări corporale | - | (18.143.384) | - | - | - | - | - | - | (18.143.384) | (1.556.702) | (19.700.086) |
| Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat | - | - | 537.802.233 | - | - | - | - | - | 537.802.233 | 71.857 | 537.874.090 |
| **Total alte elemente ale rezultatului global** | **-** | **(18.143.384)** | **537.802.233** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **519.658.849** | **(1.484.845)** | **518.174.004** |
| **Total rezultat global aferent perioadei de raportare** | - | **(18.143.384)** | **537.802.233** | **90.179.309** | **-** | **-** | **-** | **-** | **609.838.158** | **(3.201.333)** | **606.636.825** |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoaşterii imobilizărilor corporale | - | (10.056.905) | - | 11.613.607 | - | - | - | - | 1.556.702 | - | 1.556.702 |
| Câştig aferent transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | - | - | (50.705.909) | 50.705.909 | - | - | - | - | - | - | - |
| Acțiuni proprii răscumpărate în cursul perioadei de raportare | - | - | - | - | - | - | - | (112.166.304) | (112.166.304) | - | (112.166.304) |
| Anulare acțiuni proprii | (4.500.000) | - | - | - | - | - | (109.505.276) | 114.005.276 | - | - | - |
| Variații beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților | - | - | - | - | - | 3.280.444 | - | (8.215) | 3.272.229 | - | 3.272.229 |
| Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților | - | - | - | - | - | (3.884.931) | 370.802 | 3.514.129 | - | - | - |
| Transfer la alte rezerve | - | - | - | (127.072.965) | - | - | 127.072.965 | - | - | - | - |
| Vânzare de filiale | - | (6.914.685) | - | 7.220.867 | (278.641) | - | (27.541) | - | - | - | - |
| Modificări generate de schimbarea procentului de deținere | - | - | - | - | 8.532 | - | - | - | 8.532 | (1.204.039) | (1.195.507) |
| Alte modificări | - | - | - | 4.133.470 | 131.003 | - | 20.411 | - | 4.284.884 | - | 4.284.884 |
| **Sold la 30 septembrie 2025 Neauditat** | **43.000.000** | **198.893.808** | **1.707.120.822** | **1.286.018.289** | **39.510.701** | **2.460.883** | **935.703.488** | **(112.425.949)** | **4.100.282.042** | **164.666.721** | **4.264.948.763** |

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 26 noiembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

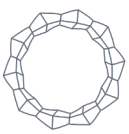
| | | | |
|---|---|---|---|
| **Sorin – Iulian Cioacă** | **Mihai Trifu** | **Emanuel-Valeriu Ştefan** | **Maria Alexandra Gârzu** |
| **Preşedinte – Director General** | **Vicepreşedinte – Director General Adjunct** | **Director Economic** | **Contabil Şef** |

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

## Situaţia consolidată interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie

| Denumirea elementului | 30 septembrie 2026 Neauditat | 30 septembrie 2025 Neauditat |
|---|---|---|
| **Activităţi de exploatare** | | |
| **Profit net al perioadei de raportare încheiate la** | 126.697.808 | 88.462.821 |
| **Ajustări:** | | |
| Pierderi/(Reluarea) pierderilor din deprecierea activelor financiare | (1.822.470) | (1.868.019) |
| Pierderi din deprecierea activelor deținute în vederea vânzării | - | 1.016.000 |
| Cheltuieli/(Venituri) din deprecierea activelor nefinanciare | (2.202.072) | (1.230.261) |
| Cheltuieli cu deprecierea activelor corporale si necorporale | 2.950.013 | 13.602.427 |
| (Câștig)/Pierdere netă din vânzarea imobilizărilor corporale | (5.642.203) | 2.128.643 |
| Câștig aferent activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | (2.154.776) | (1.535.052) |
| Venituri din dividende | (127.831.678) | (125.477.576) |
| Venituri din dobânzi | (21.118.696) | (21.400.186) |
| Cheltuieli din dobânzi | 12.692 | 1.474.785 |
| Cheltuieli cu provizioanele aferente beneficiilor acordate angajaților | 4.112.937 | 3.280.444 |
| Impozit pe profit | 26.336.884 | 19.170.155 |
| Reluări de provizioane | (998.565) | - |
| Câștig aferent perioadei din vânzare de filiale | - | (1.161.365) |
| Alte ajustări | 207.709 | 3.835.051 |
| **Modificări ale activelor şi datoriilor aferente activităţii de exploatare** | | |
| Plăți din depozite constituite pe o perioadă mai mare de 3 luni | - | 9.877.999 |
| Numerar și echivalente de numerar clasificat ca active deținute în vederea vânzării | - | (4.070.802) |
| Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | (94.001.395) | (151.604.834) |
| Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 172.647.882 | 89.735.921 |
| Modificări ale altor active financiare la cost amortizat | 2.261.684 | (4.877.168) |
| Modificări ale stocurilor | (4.087.310) | 45.871.943 |
| Modificări ale altor active | 2.561.318 | (5.358.165) |
| Modificări ale altor datorii financiare la cost amortizat | 12.245.484 | (12.130.491) |
| Modificări ale altor datorii | (6.192.323) | (7.868.546) |
| Dividende încasate | 107.420.358 | 111.588.069 |
| Dobânzi încasate | 21.118.696 | 18.986.663 |
| Impozitul pe profit plătit aferent rezultatului global | (8.594.891) | (7.214.997) |
| **Numerar net rezultat din activităţi de exploatare** | **203.927.086** | **63.233.459** |
| | | |
| **Activităţi de investiţii** | | |
| Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale | (3.137.556) | (2.176.704) |
| Plăți pentru achiziții de investiții imobiliare | (2.378.136) | (4.810.030) |
| Încasări din vânzarea investițiilor imobiliare | 5.689.979 | - |





| Denumirea elementului | 30 septembrie 2026 Neauditat | 30 septembrie 2025 Neauditat |
|---|---|---|
| Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale și necorporale | 12.192.341 | 9.153.388 |
| Încasări din vânzarea filialelor, nete de numerarul vândut | - | 8.705.882 |
| **Numerar net utilizat în/din activități de investiții** | **12.366.628** | **10.872.536** |
| **Activități de finanțare** | | |
| Dividende plătite | (247.585) | (183.627) |
| Acțiuni proprii răscumpărate | (129.757.358) | (112.166.304) |
| Modificări ale intereselor care nu controlează, achiziții ale Grupului | (5.392.573) | (529.478) |
| Plăți aferente contractelor de leasing | (266.131) | (90.110) |
| Rambursări aferente contractelor de împrumut | - | 28.563.040 |
| Trageri aferente contractelor de împrumut | - | (89.361.838) |
| Dobânzi plătite | (12.692) | (1.474.785) |
| **Numerar net utilizat în activități de finanțare** | **(135.676.339)** | **(175.243.102)** |
| Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar | **80.617.375** | **(101.137.107)** |
| **Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare** | **548.000.953** | **460.076.652** |
| **Numerar și echivalente de numerar la finalul perioadei de raportare** | **628.618.328** | **358.939.545** |

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 26 noiembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Sorin – Iulian Cioacă** | **Mihai Trifu** | **Emanuel-Valeriu Ștefan** | **Maria Alexandra Gârzu** |
| **Președinte – Director General** | **Vicepreședinte – Director General Adjunct** | **Director Economic** | **Contabil Șef** |

## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Infinity Capital Investments S.A. („Societatea" sau „Infinity Capital Investments") este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat.

Infinity Capital Investments S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), conform Autorizației nr. 94/08.06.2021. Societatea funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 - republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, Legii societăților nr. 31/1990 (R), cu modificările și completările ulterioare, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor.

Societatea se autoadministrează și are sediul în Sector 1, str. Daniel Danielopolu, nr. 2, Etaj 4, cod poștal 014134, București.

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J1993001210167 și Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO.

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, Categoria Premium (simbol de piață INFINITY).

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație este asigurată de Raiffeisen Bank S.A.

Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermedieri financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - Alte intermedieri financiare n.c.a., exceptând activități de asigurări și fonduri de pensii.

În conformitate cu actul constitutiv, principalele activități pe care le poate desfășura Societatea sunt următoarele:

a) administrarea portofoliului;

b) administrarea riscurilor.

Societatea, în calitate de A.F.I.A., poate desfășura și alte activități precum:

- administrarea entității;
  - a) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
  - b) cereri de informare din partea clienților;
  - c) controlul respectării legislației aplicabile;
  - d) distribuția veniturilor;
  - e) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
  - f) ținerea evidențelor.
- activități legate de activele F.I.A., și anume, servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A., administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A. și a societăților și a altor active în care a investit.

**1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)**

Capitalul social subscris și vărsat este de 35.985.443,30 lei, divizat în 359.854.433 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de Societate sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 septembrie 2026 („situații financiare interimare", „situații financiare consolidate interimare") cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul") și nu sunt auditate.

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate, precum și de activitățile desfășurate de filiale, care aparțin unor sectoare diferite de activitate ca: închiriere de spații comerciale și comerț, turism și alimentar.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 26 noiembrie 2026.

**2. BAZELE ÎNTOCMIRII**

**a) Declarația de conformitate**

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2026 au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare, și în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară adoptate de Uniunea Europeană („IAS 34") și ar trebui citite împreună cu ultimele situații financiare anuale consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Aceste Situații financiare consolidate interimare simplificate nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Cu toate acestea, note explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor din poziția financiară și performanța Grupului de la ultimele situații financiare anuale consolidate.

Prezentele situații financiare interimare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune faptul că Grupul își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 Republicată - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare consolidate semestriale simplificate, în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de 60 zile de la închiderea trimestrului.

Evidențele contabile ale Grupului sunt menținute în lei.

**2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)**

**a) Declarația de conformitate (continuare)**

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

- eliminarea din situația poziției financiare a titlurilor de participare deținute la societățile din Grup;

- eliminarea tranzacțiilor cu titlurile de participare din interiorul Grupului și a ajustărilor de valoare justă;

- eliminarea din situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global a veniturilor din dividende decontate în interiorul Grupului;

- eliminarea soldurilor, tranzacțiilor, veniturilor și cheltuielilor din interiorul Grupului;

- interesele minoritare sunt prezentate în situația poziției financiare consolidate ca element de capital propriu, separat de capitalurile proprii ale Societății mamă și reprezintă cotă parte deținută de acestea în elementele de capital propriu și profiturile societăților din Grup.

**b) Prezentarea situaţiilor financiare**

Grupul a adoptat o prezentare pe bază de lichiditate în cadrul situației consolidate interimare a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în funcție de natura lor în cadrul situației consolidate interimare a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. S-a considerat că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare" și IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități".
Conducerea Infinity Capital Investments S.A. consideră că Grupul își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe această bază (a se vedea și Nota 2 (f) „Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului)".

**c) Moneda funcţională şi de prezentare**

Conducerea Grupului consideră că moneda funcțională așa cum este aceasta definită de către IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar" este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare consolidate sunt întocmite în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Grupului a ales-o ca monedă de prezentare.

**d) Bazele evaluării**

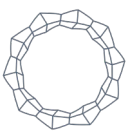
Situațiile financiare consolidate interimare simplificate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și investiții imobiliare.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, sau cost istoric.

**e) Utilizarea estimărilor şi judecăţilor**

Pregătirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate în conformitate cu IAS 34 presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.





**2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)**

**e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)**

Grupul revizuiește periodic estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile.

Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Informațiile și raționamentele legate de determinarea și aplicarea politicilor contabile și determinarea estimărilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare consolidate interimare simplificate, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 15 și 6);
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea nota 15);
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea nota 6).

**(f) Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului**

Riscurile generate de războiul declanșat de Rusia împotriva Ucrainei nu au înregistrat modificări semnificative pe parcursul anului 2026. Deși Grupul Infinity Capital Investments S.A. nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina, continuarea războiului are un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa.

De asemenea, tensiunile geopolitice persistente, escaladarea conflictelor din Orientul Mijlociu, incertitudinile sporite privind politica comercială și volatilitatea piețelor energetice și financiare au influențat contextul politicilor economice. Creșterea economică globală continuă să fie frânată de riscurile geopolitice și de potențialele perturbări ale aprovizionării cu energie și ale lanțurilor de aprovizionare.

La finalul trimestrului III 2026, capitalizarea bursieră de pe piața principală a Bursei de Valori București a înregistrat o valoare de 667.772.979.194 lei, în creștere cu 27,7% față de 31 decembrie 2025, când a fost înregistrată o valoare de 523.106.008.502 lei.

Capitalizarea bursieră a pieței AeRO de la Bursa de Valori București a înregistrat o valoare de 15.490.390.161 lei la 30 septembrie 2026, în creștere cu 4,8% față de 31 decembrie 2025, când a fost înregistrată o valoare de 14.785.060.781 lei.

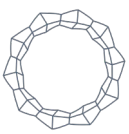
La 30 septembrie 2026, indicele BET s-a apreciat cu 27,2%, de la 24.438,89 puncte (la 31.12.2025) la 31.093,91 puncte, în timp ce indicele BET-AeRO s-a apreciat cu 9,2%, de la 924,17 puncte (la 31.12.2025) la 1009,15 puncte (la 30.09.2026).

La 30 septembrie 2026, valoarea portofoliului de acțiuni al Grupului era de 4.590.308.885 lei, în creștere cu 17,3% comparativ cu 31.12.2025 (3.912.031.843 lei).

La nivelul Grupului, sunt permanent monitorizate evoluțiile din piața financiară, pentru a identifica posibile evenimente ce ar putea avea impact asupra activității.

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluțiile economice atât la nivel global cât și local pot influența activitatea viitoare a Grupului, putând avea efecte asupra rezultatelor viitoare ale acestuia. Conducerea monitorizează în permanență riscurile și incertitudinile prezente, implementând măsuri prin care să fie asigurată continuarea activității în condiții optime.





## 3. BAZELE CONSOLIDĂRII

### a) Combinări de întreprinderi

Combinările de întreprinderi se contabilizează aplicând metoda achiziției la data la care este dobândit controlul. Aplicarea metodei achiziției prevede: stabilirea datei de achiziție, recunoașterea și evaluarea activelor identificabile achiziționate, datoriilor asumate și oricăror interese care nu controlează deținute în entitatea achiziționată și recunoașterea și evaluarea fondului comercial sau a câștigului în urma unei cumpărări în condiții avantajoase.

Data la care este dobândit controlul asupra entității achiziționate este, în general, data la care Grupul transferă legal contravaloarea, dobândește activele și își asumă datoriile entității achiziționate — data de achiziție.

Grupul trebuie să recunoască fondul comercial la data achiziției, evaluat drept valoarea cu care suma de la litera (a) depășește suma de la litera (b) de mai jos:

(a) totalul dintre:

(i) contravaloarea transferată;

(ii) valoarea oricăror interese care nu controlează deținute în entitatea achiziționată;

(iii) într-o combinare de întreprinderi realizată în etape, valoarea justă de la data achiziției a participației în capitalurile proprii deținute anterior de către Grup în entitatea achiziționată.

(b) valorile nete de la data achiziției ale activelor identificabile dobândite și datoriilor asumate. Fiecare activ identificabil și datorie asumată este evaluat(ă) la valoarea sa justă de la data achiziției.

După recunoașterea inițială, fondul comercial este evaluat la cost mai puțin pierderile acumulate din depreciere.

Dacă valoarea netă a valorilor de la data achiziției a activelor identificabile dobândite și a datoriilor asumate depășește suma contraprestației transferate, valoarea oricăror interese care nu controlează în entitatea achiziționată și valoarea justă a participației deținute anterior de Grup în entitatea achiziționată (dacă există), excedentul este recunoscut imediat în contul de profit sau pierdere ca un câștig din achiziție în condiții avantajoase.

Contravaloarea transferată în cadrul unei combinări de întreprinderi trebuie evaluată la valoarea justă, care trebuie calculată drept suma valorilor juste la data achiziției ale activelor transferate de Grup, ale datoriilor asumate de Grup față de foștii acționari ai entității achiziționate și ale participațiilor în capitalurile proprii emise de Grup in schimbul obținerii controlului asupra entității achiziționate. Costurile legate de achiziție sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce au fost suportate.

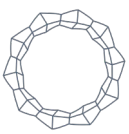
La data achiziției, activele identificabile dobândite și datoriile asumate sunt recunoscute la valoarea lor justă la data achiziției, cu următoarele excepții:

• Creanțele sau datoriile privind impozitul amânat și activele sau datoriile aferente acordurilor privind beneficiile angajaților sunt recunoscute și măsurate în conformitate cu IAS 12 și, respectiv, IAS 19 Beneficiile angajaților;

• Datoriile sau instrumente de capitaluri proprii legate de modalități de plată pe bază de acțiuni ale entității achiziționate sau legate de modalitățile de plată bazate pe acțiuni ale Grupului încheiate pentru a înlocui modalitățile de plată pe bază de acțiuni ale entității achiziționate sunt evaluate în conformitate cu IFRS 2 „Plata pe bază de acțiuni" la data achiziției;

• Active (sau grupuri destinate cedării) care sunt clasificate drept deținute în vederea vânzării în conformitate cu IFRS 5 „Active imobilizate deținute pentru vânzarea și operațiunile întrerupte" sunt evaluate în conformitate cu standardul respectiv.





**3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)**

**a) Combinări de întreprinderi (continuare)**

Atunci când contraprestația transferată de Grup într-o combinare de întreprinderi include o contraprestație contingentă, contraprestația contingentă este evaluată la valoarea justă de la data achiziției și inclusă ca parte a contraprestației transferate în cadrul unei combinări de întreprinderi. Modificări ale valorii juste a contraprestației contingente care se califică drept ajustări ale perioadei de evaluare sunt ajustate retroactiv, cu ajustările corespunzătoare în raport cu fondul comercial. Ajustările perioadei de măsurare sunt ajustări care rezultă din informațiile suplimentare obținute în timpul „perioadei de evaluare" (care nu poate depăși un an de la data achiziției) cu privire la fapte și circumstanțe care existau la data achiziției.

Contabilizarea ulterioară a modificărilor valorii juste a contraprestației contingente care nu se califică drept ajustări ale perioadei de evaluare depind de modul în care este clasificată contravaloarea contingentă. Contraprestația contingentă clasificată drept capitaluri proprii nu este reevaluată la datele de raportare ulterioare și decontarea sa ulterioară este contabilizată în cadrul capitalurilor proprii. Alte contraprestații contingente sunt reevaluate la valoarea justă la date de raportare ulterioare cu modificări ale valorii juste recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Atunci când o combinare de întreprinderi este realizată în etape, interesele deținute anterior de Grup în entitatea achiziționată sunt reevaluate la valoarea lor justă de la data achiziției și câștigul sau pierderea rezultată, dacă există, este recunoscută în contul de profit sau pierdere. Valorile provenite din participațiile deținute în entitatea achiziționată înainte de data achiziției care au fost recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate în contul de profit sau pierdere, în cazul în care un astfel de tratament ar fi adecvat în cazul în care acele participații au fost vândute.

În cazul în care contabilizarea inițială a unei combinări de întreprinderi este incompletă până la sfârșitul perioadei de raportare în care are loc o combinare, Grupul raportează sume provizorii pentru elementele pentru care contabilitatea nu este finalizată. Aceste sume provizorii sunt ajustate în cursul perioadei de evaluare, ori sunt recunoscute active sau datorii suplimentare, pentru a reflecta noile informații obținute cu privire la fapte și circumstanțe care existau la data achiziției care, dacă ar fi fost cunoscute, ar fi afectat valorile recunoscute la acea dată.

Interesele care nu controlează într-o entitate dobândită sunt capitalurile proprii într-o filială care nu se pot atribui, direct sau indirect, Societății-mamă. Acestea sunt evaluate fie la valoarea justă, fie în funcție de partea proporțională a intereselor care nu controlează respectiv în activele nete identificabile ale entității achiziționate. Grupul a ales evaluarea intereselor care nu controlează la cota parte din activele nete identificabile ale entităților achiziționate.

**b) Filiale**

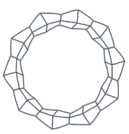
Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Societatea controlează o entitate în care a investit atunci când este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile în baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care a investit.

La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

La 30 septembrie 2026 sunt 9 entități asupra cărora Infinity Capital Investments S.A. deține controlul direct, având un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (10 entități la 31 decembrie 2025).

Toate filialele Societății la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.





**3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)**

**b) Filiale (continuare)**

Lista filialelor la data de 30 septembrie 2026, respectiv 31 decembrie 2025, este următoarea:

| Nr. crt. | Numele companiei | Adresa | Numărul de înregistrare | Nr. la Registrul Comerțului | Procent deținut de INFINITY la 30.09.2026 | Procent deținut de INFINITY la 31.12.2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.* | MUNICIPIUL BUCUREȘTI, SECTOR 1, STR. DANIEL DANIELOPOLU, NR.2, BIROUL NR. 5, ET.2 | 46979099 | J2022020021409 | 99,99% | 99,99% |
| 2 | VOLTALIM S.A.*** | CRAIOVA, STR. MIHAIL KOGĂLNICEANU, NR. 20, Județ DOLJ | 12351498 | J1999000698162 | 99,53% | 99,55% |
| 3 | MERCUR S.A. | CRAIOVA, CALEA UNIRII 14, Județ DOLJ | 2297960 | J1991000091161 | 97,86% | 97,86% |
| 4 | FLAROS S.A. | BUCUREȘTI, STR. ION MINULESCU 67-93, SECTOR 3 | 350944 | J1991000173409 | 92,86% | 94,44% |
| 5 | GEMINA TOUR S.A. | RM. VÂLCEA, ȘTIRBEI VODĂ 103, Județ VÂLCEA | 1477750 | J1991000876386 | 88,29% | 88,29% |
| 6 | ALIMENTARA S.A. | SLATINA, ARINULUI 1, Județ OLT | 1513357 | J1991000062282 | 89,12% | 89,12% |
| 7 | PROVITAS S.A. | BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECTOR 4 | 7965688 | J1995010717408 | 74,79% | 74,79% |
| 8 | TURISM S.A. PUCIOASA | PUCIOASA, REPUBLICII 110, Județ DÂMBOVIȚA | 939827 | J1991000261159 | 69,22% | 69,22% |
| 9 | ELECTROMAGNETICA S.A.** | BUCUREȘTI, CALEA RAHOVEI, NR. 266-268 | 414118 | J1991000019408 | 69,21% | 65,73% |
| 10 | LACTATE NATURA S.A.**** | TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI 23, Județ DÂMBOVIȚA | 912465 | J1991000376156 | - | 95,74% |

* Gravity Capital Investments S.A. are următoarele deținere la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025:

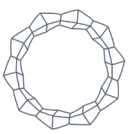
- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L. și Gravity Real Estate Two S.R.L.)

** Electromagnetica S.A. are o participație de 96,55% în Procetel S.A. la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025.

***Voltalim S.A. deține în proporție de 100% Aliment Murfatlar S.R.L. la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025.

****În data de 31.07.2026, LACTATE NATURA S.A. a fost radiată din Registrul Comerțului ca urmare a finalizării procedurii de lichidare voluntară.





**3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)**

**b) Filiale (continuare)**

La 30 septembrie 2026, activul total al societăților cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 15,02% în activul total al Grupului (31 decembrie 2025: 16,62%), iar activele nete reprezintă 14,8% în activul net al Grupului (31 decembrie 2025: 16,65%) și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

Activitățile de bază desfășurate de Societate și societățile cuprinse în perimetrul de consolidare sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate și de activitățile desfășurate de filiale, acestea fiind reprezentate în principal de închirierea de spații comerciale și comerț, turism și alimentar.

Începând cu 1 ianuarie 2018, Grupul a clasificat toate investițiile în instrumente de capital (acțiuni) în categoria „Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global", cu excepția unităților de fond care sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

**c) Entitățile asociate**

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Participațiile în care Grupul deține între 20% și 50% din drepturile de vot, dar asupra cărora nu exercită o influență semnificativă, sunt clasificate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 – „Investiții în entități asociate și asocierile în participație", Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025.

**d) Tranzacții eliminate la consolidare**

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile realizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

**4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE**

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare consolidate interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare consolidate anuale ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 și respectă prevederile Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare, cu excepția aplicării, începând cu 1 ianuarie 2026, a următoarelor amendamente la standardele IFRS adoptate de Uniunea Europeană:

- ***Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 -*** *Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare*
- ***Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 -*** *Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale*
- ***Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7*** *- Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11*

Adoptarea acestor amendamente nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate ale Grupului.

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Politica privind administrarea riscurilor cuprinde ansamblul procedurilor necesare evaluării expunerii la principalele categorii de riscuri relevante care pot avea un impact în desfășurarea activității și în îndeplinirea obligațiilor prevăzute de cadrul de reglementare. Activitatea de management al riscurilor, componentă importantă a activității Grupului, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale. Grupul este sau poate fi supus unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Grupul, conform specificului activității, este sau poate fi supus unor riscuri semnificative ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc și la capacitatea acestuia de a diminua sau acoperi aceste riscuri.

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

Profilul de risc reprezintă evaluarea într-un anumit moment în timp a expunerilor la risc brute și, după caz, nete (după luarea în considerare a diminuatorilor de risc), agregate în cadrul fiecărei categorii de risc relevante, precum și între acestea, pe baza unor ipoteze curente sau anticipative. Prin profilul de risc, Infinity Capital Investments S.A. și-a stabilit, pentru fiecare categorie de risc, nivelul până la care Societatea este dispusă să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în contextul păstrării sub control a riscurilor semnificative.

Profilul global de risc asumat de Societate este unul mediu, corespunzător unui apetit la risc mediu.

În activitățile sale curente, Grupul poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul operațional;
- riscul legat de durabilitate.

### a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Grupul monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al Grupului, riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

Grupul este expus la următoarele riscuri de piață:

Riscul de preț (de poziție) este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică).

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### a) Riscul de piață (continuare)

Grupul monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active. Având în vedere specificul activității Grupului, riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru acesta.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AeRO – sistem alternativ de tranzacționare) la 30 septembrie 2026 reprezintă 98,65% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2025: 98,69%).

Grupul monitorizează, de asemenea, concentrarea riscului pe sectoare de activitate, care se prezintă după cum urmează, pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la data de 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025:

| Structura portofoliului | Valoarea de piață 30 septembrie 2026 | | Valoarea de piață 31 decembrie 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| **Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului (în ordine descrescătoare):** | *(lei)* | *%* | *(lei)* | *%* |
| finanțe, bănci | 2.322.503.472 | 50,46 | 1.946.437.137 | 49,63 |
| resurse petrol, gaz metan și servicii anexe | 1.025.058.370 | 22,27 | 811.955.324 | 20,70 |
| intermedieri financiare | 776.039.773 | 16,86 | 643.044.021 | 16,40 |
| transport energie și gaze | 280.020.014 | 6,08 | 256.652.558 | 6,54 |
| industrie farmaceutică | 138.999.621 | 3,02 | 214.315.774 | 5,47 |
| alte activități de asigurări (exceptând asigurările de viață) | 58.466.181 | 1,27 | 48.236.428 | 1,23 |
| industria constructoare de mașini și prelucrare | 935.075 | 0,02 | 914.141 | 0,02 |
| distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice | 296.017 | 0,01 | 331.322 | 0,01 |
| **TOTAL** | **4.602.318.523** | **100** | **3.921.886.705** | **100** |

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 septembrie 2026, Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 50,46% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2025, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 49,63%.

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### a) Riscul de piață (continuare)

- *Riscul valutar*

Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Grup în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții.
Grupul a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută.
Grupul nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.
La 30 septembrie 2026, disponibilitățile în valută erau de 25.761.588 lei, reprezentând 4,1% din total numerar și echivalente de numerar (31 decembrie 2025: 117.677.974 lei, reprezentând 21,47% din total disponibilități).

De asemenea, Grupul deține și un număr de 80 de unități de fond emise de FIA Agricultural Fund, în valoare totală de 860.248 lei (echivalent 162.972 EURO).

În condițiile în care majoritatea activelor Grupului sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Grupului. Grupul nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

Având în vedere expunerile limitate ale Grupului la 30 septembrie 2026 pe active financiare în valută (0,51% din totalul activelor financiare și 2,64% la 31 decembrie 2025) și absența datoriilor financiare în valută (3,9% la 31 decembrie 2025), riscul valutar la nivel de Grup este scăzut.
Investițiile în instrumente financiare în valută sunt atent monitorizate și se iau măsuri de rebalansare a portofoliului, în funcție de evoluția prognozată a cursului valutar.

La 30 septembrie 2026, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Activele și datoriile financiare ale Grupului în lei și valute la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025 sunt prezentate în tabelul următor:

| *În LEI* | Valoare contabilă la 30 septembrie 2026 | LEI | EUR | USD |
|---|---|---|---|---|
| **30 septembrie 2026** | | | | |
| **Active financiare** | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 628.618.328 | 602.856.740 | 25.759.185 | 2.403 |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 12.009.638 | 11.149.390 | 860.248 | - |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 4.590.308.885 | 4.590.308.885 | - | - |
| Active financiare la cost amortizat | 14.795.768 | 14.795.768 | - | - |
| **Total active financiare** | **5.245.732.619** | **5.219.110.783** | **26.619.433** | **2.403** |
| **Datorii financiare** | | | | |
| Dividende de plată | 49.841.494 | 49.841.494 | - | - |
| Datorii financiare la cost amortizat | 28.058.550 | 28.058.550 | - | - |
| **Total datorii financiare** | 77.900.044 | 77.900.044 | - | - |
| **Poziția netă** | **5.167.832.575** | **5.141.210.739** | **26.619.433** | **2.403** |

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### a) Riscul de piață (continuare)

- *Riscul valutar (continuare)*

| *În LEI* | Valoare contabilă 31 decembrie 2025 | LEI | EUR | USD |
|---|---|---|---|---|
| **31 decembrie 2025** | | | | |
| **Active financiare** | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 548.000.953 | 430.322.978 | 117.675.731 | 2.243 |
| Depozite plasate la bănci | - | - | - | - |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 9.854.862 | 8.988.239 | 866.623 | - |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.912.031.843 | 3.912.031.843 | - | - |
| Alte active financiare la cost amortizat | 15.235.193 | 15.235.193 | - | - |
| **Total active financiare** | **4.485.122.851** | **4.366.578.253** | **118.542.354** | **2.243** |
| **Datorii financiare** | | | | |
| Împrumuturi | - | - | - | - |
| Dividende de plată | 50.089.079 | 50.089.079 | - | - |
| Datorii financiare la cost amortizat | 15.813.066 | 13.245.075 | 2.567.991 | - |
| **Total datorii financiare** | **65.902.145** | **63.334.154** | **2.567.991** | - |
| **Poziția netă** | **4.419.220.706** | **4.303.244.099** | **115.974.363** | **2.243** |

- *Riscul de rată a dobânzii*

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii.

Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt la 30 septembrie 2026.

Grupul urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

Grupul nu a utilizat în perioada raportată instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, se va urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de maxim 3 luni.

Următorul tabel rezumă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii.

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

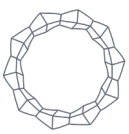
### a) Riscul de piață (continuare)

- *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

| *În LEI* | Valoare contabilă la 30 septembrie 2026 | < 1 lună | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | >1 an | fără risc de dobândă |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **30 septembrie 2026** | | | | | | | |
| **Active financiare** | | | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 628.618.328 | 622.905.157 | - | - | - | - | 5.713.171 |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 12.009.638 | - | - | - | - | - | 12.009.638 |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 4.590.308.885 | - | - | - | - | - | 4.590.308.885 |
| Active financiare la cost amortizat | 14.795.768 | - | - | - | - | - | 14.795.768 |
| **Total active financiare** | **5.245.732.619** | **622.905.157** | **-** | **-** | **-** | **-** | **4.622.827.462** |
| **Datorii financiare** | | | | | | | |
| Dividende de plată | 49.841.494 | - | - | - | - | - | 49.841.494 |
| Datorii financiare la cost amortizat | 28.058.550 | 1.045.130 | - | - | - | - | 27.013.420 |
| **Total datorii financiare** | **77.900.044** | **1.045.130** | **-** | **-** | **-** | **-** | **76.854.914** |
| **Poziția netă** | **5.167.832.575** | **621.860.027** | **-** | **-** | **-** | **-** | **4.545.972.548** |

| *În LEI* | Valoare contabilă la 31 decembrie 2025 | < 1 lună | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | >1 an | fără risc de dobândă |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **31 decembrie 2025** | | | | | | | |
| **Active financiare** | | | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 548.000.953 | 543.030.236 | 60.000 | - | - | - | 4.910.717 |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 9.854.862 | - | - | - | - | - | 9.854.862 |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.912.031.843 | - | - | - | - | - | 3.912.031.843 |
| Alte active financiare la cost amortizat | 15.235.193 | - | - | - | - | - | 15.235.193 |
| **Total active financiare** | **4.485.122.851** | **543.030.236** | **60.000** | **-** | **-** | **-** | **3.942.032.615** |
| **Datorii financiare** | | | | | | | |
| Dividende de plată | 50.089.079 | - | - | - | - | - | 50.089.079 |
| Datorii financiare la cost amortizat | 15.813.066 | 196.540 | - | - | - | - | 15.616.526 |
| **Total datorii financiare** | **65.902.145** | **196.540** | **-** | **-** | **-** | **-** | **65.705.605** |
| **Poziția netă** | **4.419.220.706** | **542.833.696** | **60.000** | - | - | - | **3.876.327.010** |





## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale.

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea Grupului, sunt:

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor de la societățile din portofoliu;

- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității comerciale și de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis";

- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;

- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;

- risc de faliment sau insolvență.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment, rata de expunere pe active necotate, rata de expunere pe sectoare de activitate. Riscul de credit poate afecta activitatea Grupului indirect, în cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor/cupoanelor. Având în vedere diversitatea plasamentelor și faptul că majoritatea acestora sunt efectuate în entități stabile și cu lichiditate sporită pe piață, acest risc este mult diminuat și gestionat corespunzător de Grup. Grupul poate fi expus riscului de credit prin deținerea de conturi curente si depozite bancare, precum și din creanțele neîncasate. În ceea ce privește disponibilul bănesc al societăților, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la instituții bancare din România. Referitor la plasamentele bancare, expunerile principale sunt alocate între Banca Transilvania, cea mai importantă instituție bancară din sistem și Raiffeisen Bank. Rating-urile asociate acestor bănci sunt prezentate în tabelul de mai jos:

| În LEI | Rating | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| EximBank | Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran) | 79.432 | 1.251.932 |
| Banca Transilvania | Fitch: BBB | 363.467.512 | 447.981.650 |
| B.R.D. - Group Societe Generale | Moody's: Ba1 | 130.586 | 118.939 |
| Raiffeisen Bank | Moody's: Ba1 | 262.157.428 | 150.169 |
| BCR | Moody's: Ba2 | 2.531.889 | 95.600.646 |
| Libra Bank | Fitch: BB- | - | 2.523.089 |
| CEC Bank | Fitch: BB | 1.105 | 1.105 |
| Trezorerie | Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran) | 197.908 | 293.781 |
| **Total disponibilități la bănci, din care:** | | **628.565.860** | **547.921.311** |
| *Conturi curente* | | *11.610.589* | *4.243.506* |
| *Depozite plasate la bănci* | | *616.955.271* | *543.677.805* |
| **Numerar** | | 52.468 | 79.642 |
| **Pierderea de credit așteptată** | | **-** | **-** |
| **Total numerar și echivalente de numerar și depozite plasate la bănci** | | **628.618.328** | **548.000.953** |

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

### b) Riscul de credit (continuare)

*Active financiare la cost amortizat*

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Active financiare la cost amortizat | 24.593.827 | 26.855.511 |
| *Pierderea de credit așteptată* | (9.798.059) | (11.620.318) |
| **Total** | **14.795.768** | **15.235.193** |

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 30 septembrie 2026, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

### c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul Grupului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt.

Grupul urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

Grupul monitorizează sistematic profilul de lichiditate al portofoliului de active, având în vedere contribuția fiecărui activ asupra lichidității, precum și datoriile și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care Grupul le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată este foarte redus, datoriile curente ale Grupului fiind acoperite de deținerile în conturi curente și/sau depozite plasate pe termene scurte.

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

### c) Riscul de lichiditate (continuare)

Structura activelor și datoriilor din punct de vedere al lichidității este analizată în tabelul următor:

| *În LEI* | Valoare contabilă la 30 septembrie 2026 | < 1 lună | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | >1 an | Fără maturitate prestabilită |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **30 septembrie 2026** | | | | | | | |
| **Active financiare** | | | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 628.618.328 | 627.012.623 | - | - | - | - | 1.605.705 |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 12.009.638 | - | - | - | - | - | 12.009.638 |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 4.590.308.885 | - | - | - | - | - | 4.590.308.885 |
| Alte financiare la cost amortizat | 14.795.768 | 4.441.321 | 8.265.938 | 105.164 | 13.055 | 1.371.299 | 598.991 |
| **Total active financiare** | **5.245.732.619** | **631.453.944** | **8.265.938** | **105.164** | **13.055** | **1.371.299** | **4.604.523.219** |
| **Datorii financiare** | | | | | | | |
| Dividende de plată | 49.841.494 | - | - | - | - | - | 49.841.494 |
| Datorii financiare la cost amortizat | 28.058.550 | 4.078.401 | 79.285 | 5.390.562 | 367.062 | 18.056.856 | 86.385 |
| **Total datorii financiare** | **77.900.044** | **4.078.401** | **79.285** | **5.390.562** | **367.062** | **18.056.856** | **49.927.879** |
| **Poziția netă** | **5.167.832.575** | **627.375.544** | **8.186.653** | **(5.285.398)*** | **(354.007)*** | **(16.685.557)*** | **4.554.595.340** |

* Pozițiile nete negative pentru benzile de scadență 3-6 luni, 6-12 luni și >1 an sunt nesemnificative, fiind acoperite de excedentul de lichiditate cumulativ.

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

### c) Riscul de lichiditate (continuare)

| *În LEI* | Valoare contabilă la 31 decembrie 2025 | < 1 lună | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | >1 an | Fără maturitate prestabilită |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **31 decembrie 2025** | | | | | | | |
| **Active financiare** | | | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 548.000.953 | 547.940.953 | 60.000 | - | - | - | - |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 9.854.862 | - | - | - | - | - | 9.854.862 |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.912.031.843 | - | - | - | - | - | 3.912.031.843 |
| Alte active financiare la cost amortizat | 15.235.193 | 3.827.009 | 8.623.023 | 56.503 | 98.340 | - | 2.630.318 |
| **Total active financiare** | **4.485.122.851** | **551.767.962** | **8.683.023** | **56.503** | **98.340** | **-** | **3.924.517.023** |
| **Datorii financiare** | | | | | | | |
| Dividende de plată | 50.089.079 | - | - | - | - | - | 50.089.079 |
| Datorii financiare la cost amortizat | 15.813.066 | 3.650.259 | 2.704.869 | 94.001 | 838.290 | 6.270.443 | 2.255.203 |
| **Total datorii financiare** | **65.902.145** | **3.650.259** | **2.704.869** | **94.001** | **838.290** | **6.270.443** | **52.344.283** |
| **Poziția netă** | **4.419.220.706** | **548.117.703** | **5.978.154** | **(37.498)*** | **(739.950)*** | **(6.270.443)*** | **3.872.172.740** |

* Pozițiile nete negative pentru benzile de scadență 3-6 luni, 6-12 luni și > 1 an sunt nesemnificative, fiind acoperite de excedentul de lichiditate cumulativ.

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

### d) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.
În categoria riscului operațional se urmăresc:

- *risc juridic* – o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care Grupul este pasibil în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale Grupului și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;

- *risc de conformitate* – riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația Grupului, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale.

- *riscul IT* – reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

- *Risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)* – riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expus, Grupul Infinity Capital Investments S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale.

Grupul urmărește menținerea unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării activității și atingerii obiectivelor propuse.

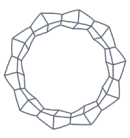
Obiectivul principal al Grupului este continuitatea activității în scopul creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate.

Ținând cont de gradul de complexitate al activității Grupului, volumul de activitate, structura de personal, nivelul de informatizare, complexitatea procedurilor de monitorizare și control și celelalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a Grupului, riscul operațional la nivelul Grupului se încadrează în apetitul de risc asumat.

### e) Riscul legat de durabilitate

Riscul legat de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile legate de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care Grupul este expus în activitățile sale. Grupul încorporează riscurile legate de durabilitate în procesul decizional și evaluează și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernanță care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra Grupului.





## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

### f) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 septembrie 2026, capitalurile proprii ale acționarilor Societății mamă sunt de 5.152.158.621 lei (31 decembrie 2025: 4.497.362.565 lei). Cu excepția societății mamă, Grupul nu face obiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

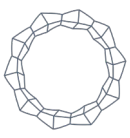
## 6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

### Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 30 septembrie 2026, astfel:

| *În LEI* | Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | Cost amortizat | Valoarea contabilă | Valoare Justă |
|---|---|---|---|---|---|
| Numerar și echivalente de numerar | - | - | 628.618.328 | 628.618.328 | 628.618.328 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | 12.009.638 | | | 12.009.638 | 12.009.638 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | | 4.590.308.885 | | 4.590.308.885 | 4.590.308.885 |
| Alte active financiare la cost amortizat | | | 14.795.768 | 14.795.768 | 14.795.768 |
| **Total active financiare** | **12.009.638** | **4.590.308.885** | **643.414.096** | **5.245.732.619** | **5.245.732.619** |
| Dividende de plată | - | - | 49.841.494 | 49.841.494 | 49.841.494 |
| Datorii financiare la cost amortizat | - | - | 28.058.550 | 28.058.550 | 28.058.550 |
| **Total datorii financiare** | **-** | **-** | **77.900.044** | **77.900.044** | **77.900.044** |





## 6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2025, astfel:

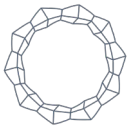
| *În LEI* | Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | Cost amortizat | Valoarea contabilă | Valoare Justă |
|---|---|---|---|---|---|
| Numerar și echivalente de numerar | - | - | 548.000.953 | 548.000.953 | 548.000.953 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | 9.854.862 | - | - | 9.854.862 | 9.854.862 |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | - | 3.912.031.843 | - | 3.912.031.843 | 3.912.031.843 |
| Alte active financiare la cost amortizat | - | - | 15.235.193 | 15.235.193 | 15.235.193 |
| **Total active financiare** | **9.854.862** | **3.912.031.843** | **563.236.146** | **4.485.122.851** | **4.485.122.851** |
| Dividende de plată | - | - | 50.089.079 | 50.089.079 | 50.089.079 |
| Datorii financiare la cost amortizat | - | - | 15.813.066 | 15.813.066 | 15.813.066 |
| **Total datorii financiare** | - | **-** | **65.902.145** | **65.902.145** | 65.902.145 |

Pentru activele și pasivele financiare deținute la cost amortizat, Grupul a estimat că valoarea justă este egală cu costul amortizat având în vedere riscul de credit scăzut, scadențele scurte și valori similare pe baza datelor de intrare observabile.

## 7. VENITURI DIN DIVIDENDE

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 30 septembrie 2025 |
|---|---|---|
| BANCA TRANSILVANIA S.A. | 50.987.044 | 57.220.822 |
| B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. | 28.758.050 | 29.193.312 |
| OMV PETROM S.A. | 36.569.116 | 27.988.269 |
| S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. | 8.292.039 | 4.204.414 |
| S.N.G.N. ROMGAZ S.A. | 2.908.358 | 2.898.112 |
| HIDROELECTRICA S.A. | - | 404.500 |
| C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. | - | 1.291.815 |
| DEPOZITARUL CENTRAL S.A. | 281.001 | 270.739 |
| EVERGENT INVESTMENTS S.A. | 16.256 | 69.446 |
| ELBA S.A. | - | 123.203 |
| S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. | 19.814 | 14.678 |
| **Total** | **127.831.678** | **125.477.576** |





## 8. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIENȚII

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 30 septembrie 2025 |
|---|---|---|
| Venituri din vânzarea produselor finite | 425.007 | 69.545.208 |
| Venituri din vânzarea mărfurilor | 1.347.844 | 2.171.448 |
| Venituri din închirieri spații comerciale | 34.319.009 | 34.429.640 |
| Venituri din prestări servicii | 8.855.821 | 9.820.541 |
| **Total** | **44.947.681** | **115.966.837** |

Majoritatea contractelor de vânzare ale Grupului sunt semnate cu clienți din România la 30 septembrie 2026 și 30 septembrie 2025.

Momentul recunoașterii veniturilor din contractele cu clienții la 30 septembrie 2026 și 30 septembrie 2025 se prezintă astfel:

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 30 septembrie 2025 |
|---|---|---|
| Venituri din vânzări de bunuri transferate la un moment dat | **1.772.851** | 71.716.656 |
| Venituri din vânzări de bunuri transferate în timp | **-** | - |
| Venituri din servicii transferate la un moment dat | **6.716.245** | 6.175.326 |
| Venituri din servicii transferate în timp | **36.458.585** | 38.074.855 |
| **Total** | **44.947.681** | **115.966.837** |

## 9. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 30 septembrie 2025 |
|---|---|---|
| Alte venituri operaționale | 2.417.193 | 1.828.661 |
| Venituri din subvenții/granturi | - | 18.909 |
| Câștiguri din vânzarea imobilizărilor necorporale și corporale | 5.296.216 | - |
| Alte venituri financiare nete | - | 1.162.450 |
| Câștiguri din vânzarea filialelor după impozitul pe profit | 642.362 | 183.946 |
| **Total** | **8.355.771** | **3.193.966** |

## 10. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | | 30 septembrie 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| | Număr beneficiari | Suma (lei) | Număr beneficiari | Suma (lei) |
| ***Remunerații fixe*** | | | | |
| Consiliul de Administrație | 31 | 2.269.417 | 39 | 2.728.750 |
| Conducere efectivă | 10 | 2.893.033 | 13 | 4.559.976 |
| Personal cu atribuții de control | 4 | 453.510 | 4 | 428.231 |
| Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A. | 4 | 1.104.669 | 4 | 921.424 |
| Salariați | 165 | 10.701.181 | 391 | 28.070.706 |
| **Total remunerații fixe** | | **17.421.810** | | **36.709.087** |

## 10. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE (continuare)

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| *Remunerații variabile* | | | | |
| Consiliul de Administrație | 12 | 842.738 | 8 | 1.215.390 |
| Conducere executivă | 5 | 2.284.679 | 4 | 1.736.200 |
| Personal cu atribuții de control | 3 | 356.806 | 4 | 341.832 |
| Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A. | 4 | 955.549 | 4 | 838.963 |
| Salariați | 86 | 1.968.923 | 89 | 2.058.396 |
| Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților | 9 | 4.113.859 | 9 | 3.280.443 |
| **Total remunerații variabile** | | **10.522.554** | | **9.471.224** |
| Cheltuielile privind asigurările și protecția socială | | 897.079 | | 1.487.751 |
| Cheltuieli/(venituri) nete din provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate | | 99.460 | | (162.122) |
| Cheltuieli/(venituri) nete cu provizioanele pentru stimulente | | (6.594.536) | | (6.932.186) |
| **Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate** | | **22.346.368** | | **40.573.754** |

| | 30 septembrie 2026 | 30 septembrie 2025 |
|---|---|---|
| Personal cu contract de mandat | 30 | 43 |
| Salariați cu studii superioare | 67 | 117 |
| Salariați cu studii medii | 91 | 210 |
| Salariați cu studii generale | 20 | 67 |
| **Total salariați** | **208** | **437** |

Grupul face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Valoarea prezentă a obligațiilor ce derivă din Contractele Colective de Muncă la nivelul Grupului nu este semnificativă, și ca atare Grupul nu recunoaște aceste costuri viitoare ca și provizion în situațiile financiare.

## 11. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME, MATERIALELE ȘI MĂRFURILE

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 30 septembrie 2025 |
|---|---|---|
| Cheltuieli privind materiile prime și materialele | 705.613 | 45.403.605 |
| Cheltuieli privind mărfurile | 1.676.617 | 16.532.957 |
| **Total** | **2.382.230** | **61.936.562** |

Variațiile față de perioada comparativă sunt determinate, în principal, de vânzarea filialei Argus S.A. Constanța, dar și de schimbarea obiectului principal de activitate al filialei Electromagnetica S.A. (Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate) în cursul anului financiar 2025.

## 12. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 30 septembrie 2025 |
|---|---|---|
| Cheltuieli cu prestațiile externe | 9.963.268 | 18.781.945 |
| Cheltuieli cu energia și apa | 2.985.236 | 9.250.449 |
| Cheltuieli cu comisioanele și onorariile | 2.815.151 | 2.392.389 |
| Cheltuieli cu impozitele și taxele | 8.082.441 | 8.039.018 |
| Pierderi din vânzarea imobilizărilor necorporale și corporale | - | 2.010.695 |
| Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate | 640.085 | 481.866 |
| Cheltuieli cu deprecierea de valoare a imobilizărilor corporale | (5.841) | - |
| Alte cheltuieli operaționale | 4.224.607 | 3.479.031 |
| **Total** | **28.704.947** | **44.435.393** |

Cheltuielile cu prestațiile externe cuprind, în principal, cheltuielile de consultanță, reprezentare legală, servicii speciale prestate de terți (lucrări construcții, servicii pază și monitorizare, prevenire și protecție împotriva incendiilor și similare etc.), cheltuieli cu asigurările, întreținere și reparații executate de terți, etc.

## 13. IMPOZITUL PE PROFIT

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 30 septembrie 2025 |
|---|---|---|
| **Impozit pe profit curent** | | |
| Impozit pe profit curent | 5.268.609 | 6.198.786 |
| Impozitul pe dividende (16% 2026/10% 2025) | 20.411.320 | 12.220.424 |
| **Impozitul pe profit amânat** | | |
| Datorii aferente participării la profit și altor beneficii | 934.032 | 970.201 |
| Investiții imobiliare și imobilizări corporale | (882.597) | (1.227.845) |
| Stocuri | 242.363 | (197.559) |
| Alte elemente | - | 777.275 |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și alte datorii | 363.157 | 428.873 |
| **Total** | **26.336.884** | **19.170.155** |

**Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit**

| | | |
|---|---|---|
| **Profit înainte de impozitare** | **153.034.692** | **107.632.976** |
| **Impozit în conformitate cu rata de impozitare a Grupului (16%)** | **24.485.551** | **17.221.276** |
| **Efectul asupra impozitului pe profit al:** | | |
| Cheltuielilor nedeductibile | 4.438.093 | 11.079.953 |
| Veniturilor neimpozabile | (23.919.731) | (23.882.900) |
| Înregistrarea diferențelor temporare din investiții imobiliare și altor elemente | 656.955 | 814.386 |
| Impozitul pe dividende (16% 2026/10% 2025) | 20.411.320 | 12.220.424 |
| Alte elemente | 264.696 | 1.717.016 |
| **Impozitul pe profit** | **26.336.884** | **19.170.155** |

La 30 septembrie 2026, cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat impozitul pe profit includ în principal cheltuieli aferente veniturilor neimpozabile.

## 14. NUMERAR ŞI ECHIVALENTE DE NUMERAR

**Numerarul şi echivalentele de numerar cuprind:**

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Numerar în casierie | 52.468 | 79.642 |
| Conturi curente la bănci | 11.610.589 | 4.243.506 |
| Depozite plasate la bănci cu o scadență inițială mai mică de 3 luni | 616.955.271 | 543.677.805 |
| **Numerar şi echivalente de numerar** | **628.618.328** | **548.000.953** |
| Pierderea de credit așteptată aferentă conturilor curente și depozitelor plasate la bănci cu o scadență mai mică de 3 luni | - | - |
| **Total numerar şi echivalente de numerar** | **628.618.328** | **548.000.953** |

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate.

## 15. ACTIVE FINANCIARE

- *Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere*

Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025 se prezintă astfel:

| *În LEI* | Valoarea de piaţă 30 septembrie 2026 | Valoarea de piaţă 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| - Unități de fond | 12.009.638 | 9.854.862 |
| **Total** | **12.009.638** | **9.854.862** |

În categoria „Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere" sunt incluse unitățile de fond deținute la fondurile deschise de investiții: BT INDEX RO, FDI NAPOCA, FDI TRANSILVANIA, FDI TEHNOGLOBINVEST. Valoarea acestor unități de fond în portofoliul Grupului este prezentată la valoarea activului net contabil al fiecărui fond în ultima zi a lunii, informații disponibile pe pagina de web a fiecărui fond. Răscumpărarea acestor unități de fond se realizează în mod continuu, fără a fi impuse condiții de răscumpărare. În baza acestor caracteristici, investițiile în unitățile de fond au fost clasificate ca investiții de nivel 1.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, respectiv prin alte elemente ale rezultatului global este prezentată în tabelele următoare:

| **Mişcarea valorii juste aferente investiţiilor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit şi pierdere** | 30 septembrie 2026 | 30 septembrie 2025 |
|---|---|---|
| **1 Ianuarie** | **9.854.862** | **7.331.746** |
| Achiziții | - | - |
| Variația netă de valoare justă | 2.154.776 | 1.535.052 |
| | **12.009.638** | **8.866.798** |

## 15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Active măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global*

| *În LEI* | Valoarea de piață 30 septembrie 2026 | Valoarea de piață 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Acțiuni măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | **4.590.308.885** | **3.912.031.843** |

| **Mișcarea Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global** | **2026** | **2025** |
|---|---|---|
| **1 Ianuarie** | **3.912.031.843** | **2.765.323.707** |
| Achiziții | 94.001.395 | 113.977.910 |
| Vânzări | (172.647.882) | (89.735.921) |
| Variația de valoare justă | 756.923.529 | 630.425.596 |
| **30 septembrie** | **4.590.308.885** | **3.419.991.292** |

Activitatea de tranzacționare a Grupului a vizat implementarea strategiei de investiții, în scopul asigurării condițiilor necesare pentru consolidarea și rebalansarea portofoliului ținând cont de oportunitățile oferite de piață și de necesitatea respectării limitărilor prudențiale incidente activității fondurilor de investiții alternative.

Intrările de acțiuni în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2026 au fost în sumă de 94 mil. lei și reprezintă în principal achizițiile de acțiuni de pe piața de capital la Transilvania Investments Alliance S.A. (59 mil. lei), OMV Petrom S.A. (2.4 mil. lei) și Longshield Investment Group S.A. (31.5 mil lei).

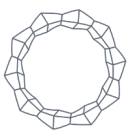
Valoarea de vânzare a acțiunilor în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2026 a fost în sumă de 172,6 mil. lei și reprezintă în principal valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Grupului: Lion Capital S.A. (43,2 mil. lei), Antibiotice S.A. (32,8 mil. lei), BRD - Groupe Societe Generale S.A. (25,2 mil. lei), Transilvania Investments Alliance S.A. (64,4 mil. lei) și Banca Transilvania S.A. (5,1 mil. lei).

Intrările de acțiuni în perioada corespondentă a anului 2025 au fost în sumă de 114 mil. lei și reprezintă achiziția de acțiuni de pe piața de capital la OMV PETROM S.A. (28,5 mil. lei), Banca Transilvania S.A. (47,9 mil. lei) și Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A. (37,6 mil. lei). Valoarea de vânzare a acțiunilor în aceeași perioadă a fost în sumă de 89,8 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (63,4 mil. lei), Banca Transilvania (18,6 mil lei), OMV Petrom (6,8 mil. lei).

Deciziile de vânzare sunt analizate de către conducerea Grupului și au loc în contextul în care Grupul identifică oportunități rezonabile de maximizare a randamentelor investițiilor. Vânzările și achizițiile au avut loc conform deciziilor interne ale Grupului în conformitate cu politica de risc și strategia investițională, în scopul de maximizare a randamentelor și menținerii ponderilor stabilite prin politica de risc și de investiții.

Valoarea de piață la 30 septembrie 2026 a primilor 10 emitenți din portofoliul Grupului reprezintă 99,89% din valoarea totală a activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale Grupului.





15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Active măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)*

| Companie | Valoare de piață 30 septembrie 2026 – LEI - | Procent - % - |
|---|---|---|
| BANCA TRANSILVANIA S.A. | 1.554.738.806 | 33,87 |
| B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. | 767.764.666 | 16,73 |
| OMV PETROM S.A. | 740.422.326 | 16,13 |
| LION CAPITAL S.A. | 419.851.338 | 9,15 |
| S.N.G.N. ROMGAZ S.A. | 284.636.044 | 6,20 |
| S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. | 280.020.014 | 6,10 |
| LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A. | 268.102.817 | 5,84 |
| ANTIBIOTICE S.A. | 138.999.621 | 3,03 |
| BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. | 72.444.251 | 1,58 |
| POOL-UL DE ASIGURARE ÎMPOTRIVA DEZASTRELOR NATURALE | 58.153.878 | 1,27 |
| **Total** | **4.585.133.761** | **99,89** |
| **Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global** | **4.590.308.885** | |

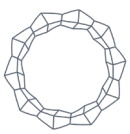
Valoarea de piață la 31 decembrie 2025 a primilor 10 emitenți din portofoliul Grupului reprezintă 98,65% din valoarea totală a activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale Grupului.

| Companie | Valoare pe piață 31 decembrie 2025 – LEI - | Procent - % - |
|---|---|---|
| BANCA TRANSILVANIA S.A. | 1.204.180.274 | 30,78 |
| B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. | 742.257.237 | 18,97 |
| OMV PETROM S.A. | 627.311.553 | 16,04 |
| LION CAPITAL S.A. | 405.981.704 | 10,38 |
| S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. | 256.652.558 | 6,56 |
| ANTIBIOTICE S.A. | 214.315.774 | 5,48 |
| LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A. | 186.560.968 | 4,77 |
| S.N.G.N. ROMGAZ S.A. | 184.643.771 | 4,72 |
| BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. | 36.059.035 | 0,92 |
| EVERGENT INVESTMENTS SA | 1.429.461 | 0,04 |
| **Total** | **3.859.392.335** | **98,65** |
| **Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global** | **3.912.031.843** | |

- *Ierarhia valorilor juste*

Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Grupul folosește următoarea ierarhie de metode:
- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: estimarea valorii juste include date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.





## 15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

**30 septembrie 2026**

| *În LEI* | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
|---|---|---|---|---|
| Active financiare măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 12.009.638 | - | - | 12.009.638 |
| Active financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 4.528.518.526 | - | 61.790.359 | 4.590.308.885 |
| **Total** | **4.540.528.164** | **-** | **61.790.359** | **4.602.318.523** |

**31 decembrie 2025**

| *În LEI* | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
|---|---|---|---|---|
| Active financiare măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 9.854.862 | - | - | 9.854.862 |
| Active financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.860.637.798 | - | 51.394.045 | 3.912.031.843 |
| **Total** | **3.870.492.660** | **-** | **51.394.045** | **3.921.886.705** |

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital – acțiuni) deținute la 30 septembrie 2026 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate pe o piață activă, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – pentru nivelul 1).

- pentru titlurile cotate fără piață activă sau necotate, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator intern sau extern autorizat ANEVAR si de asemenea, pe baza tehnicilor interne de evaluare, după caz.

**Mișcarea valorii juste – Nivelul 3**

| | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| **1 Ianuarie** | **51.394.045** | **5.866.988** |
| Achiziții | - | 37.626.924 |
| Vânzări | - | (3.104.752) |
| Variația netă de valoare justă | 10.396.314 | 11.004.886 |
| | **61.790.359** | **51.394.045** |

15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

| Active financiare | Valoare justă la 30 septembrie 2026 | Tehnica de evaluare | Date de intrare neobservabile, valori medii | Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă |
|---|---|---|---|---|
| Participații minoritare nelistate | 61.790.359 | Abordarea patrimonială – activ net contabil | Valoarea contabilă a activelor<br>Valoarea contabilă a datoriilor | Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare.<br>Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică. |
| **Total** | **61.790.359** | | | |

| Active financiare | Valoare justă la 31 decembrie 2025 | Tehnica de evaluare | Date de intrare neobservabile, valori medii | Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă |
|---|---|---|---|---|
| Participații minoritare nelistate | 51.394.045 | Abordarea patrimonială – activ net contabil | Valoarea contabilă a activelor<br>Valoarea contabilă a datoriilor | Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare.<br>Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică. |
| **Total** | **51.394.045** | | | |

**15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

- ***Ierarhia valorilor juste (continuare)***

Deși Grupul consideră estimările valorii juste așa cum sunt prezentate în prezentele situații financiare ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau ipoteze în analiză și evaluare ar putea conduce la valori diferite de cele prezentate.

Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (Nivelul 3), schimbarea unuia sau a mai multor factori determinanți în analiză ar avea efecte asupra rezultatului global și a rezultatului curent.

La valoarea rezultată în urma evaluării plasamentelor în acțiuni s-a efectuat o analiză de senzitivitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență.

Atât la 30 septembrie 2026, cât și în anul 2025, a fost utilizată o singură tehnică de evaluare pentru plasamentele în acțiuni, respectiv Abordarea prin active patrimoniale – Metoda activului net ajustat și metoda activului net contabil, iar analiza de senzitivitate ce ține seama de variația valorii juste a activelor și datoriilor este prezentată mai jos:

***Abordarea pe bază de active patrimoniale*** *– Metoda activului net corectat și metoda activului net contabil –* atât valorile activelor cât și valorile datoriilor au fost modificate cu +/-5% (2025: +/-5%), obținând valori pe acțiune și ale capitalurilor proprii ale societății, cu o abatere față de valoarea standard.

Aceste abateri de la valoarea standard influențează alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare).

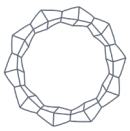
| **Ipoteza modificată**<br><br>*(Lei)* | **Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 30 septembrie 2026** | **Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| Creșterea valorii activelor nete cu 5% | 3.089.518 | 2.569.702 |
| Diminuarea valorii activelor nete cu 5% | (3.089.518) | (2.569.702) |

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea activului net și valoarea justă.

Rezerve din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat:

| | **30 septembrie 2026** | **30 septembrie 2025** |
|---|---|---|
| **La 1 ianuarie** | **2.100.663.006** | **1.220.024.498** |
| Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 756.826.867 | 629.874.061 |
| Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | (107.401.077) | (92.071.829) |





15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

| | | |
|---|---|---|
| **Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global** | **649.425.790** | **537.802.233** |
| Câștig brut de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare | (80.830.770) | (60.364.178) |
| Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferat in rezultatul reportat urmare a vânzării activelor financiare | 5.394.579 | 9.658.268 |
| **Câștig net de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare** | **(75.436.190)** | **(50.705.909)** |
| **La 30 septembrie** | **2.674.652.606** | **1.707.120.822** |

16. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Dividende de încasat | 21.578 | 21.578 |
| Creanțe comerciale | 15.617.862 | 17.554.111 |
| Avansuri acordate furnizorilor | 2.687.278 | 582.088 |
| Creanțe din debitori diverși | 6.267.109 | 8.697.734 |
| **Total alte active financiare la cost amortizat – valoare brută** | **24.593.827** | **26.855.511** |
| *din care depreciate* | 4.373.962 | 7.188.421 |
| Minus pierderea de credit așteptată | (9.798.059) | (11.620.318) |
| **Total alte active financiare la cost amortizat** | **14.795.768** | **15.235.193** |

Situația în funcție de numărul de zile de întârziere este prezentată mai jos:

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | | |
|---|---|---|---|
| | Valoare brută | Pierderea de credit așteptată | Valoare netă contabilă |
| Nerestante | 16.084.667 | 4.901.505 | 11.183.162 |
| Restanțe între 0 și 30 de zile | 1.941.388 | 254.693 | 1.686.695 |
| Restanțe între 31 și 90 de zile | 1.499.446 | 85.426 | 1.414.020 |
| Restanțe între 91 și 180 de zile | 371.168 | 52.623 | 318.545 |
| Restanțe între 181 și 365 de zile | 323.197 | 226.664 | 96.533 |
| Restanțe peste 365 zile | 4.373.962 | 4.277.148 | 96.814 |
| **Total** | **24.593.827** | **9.798.059** | **14.795.768** |

## 16. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

| *În LEI* | 31 decembrie 2025 | | |
|---|---|---|---|
| | Valoare brută | Pierderea de credit așteptată | Valoare netă contabilă |
| Nerestante | 14.335.226 | 2.864.704 | 11.470.522 |
| Restanțe între 0 și 30 de zile | 2.534.415 | 447.002 | 2.087.413 |
| Restanțe între 31 și 90 de zile | 1.313.962 | 174.306 | 1.139.656 |
| Restanțe între 91 și 180 de zile | 757.421 | 397.595 | 359.826 |
| Restanțe între 181 și 365 de zile | 726.066 | 552.470 | 173.596 |
| Restanțe peste 365 zile | 7.188.421 | 7.184.241 | 4.180 |
| **Total** | **26.855.511** | **11.620.318** | **15.235.193** |

Modificările soldului pierderilor așteptate din risc de credit la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025 se prezintă astfel:

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| **La 1 ianuarie** | **11.620.318** | **23.260.272** |
| Constituire | 195.222 | 206.342 |
| Reluare | (2.055.555) | (1.318.414) |
| Alte modificări | 38.074 | - |
| Reducere ca urmare a vânzării de filiale | - | (10.527.882) |
| La 30 septembrie | **9.798.059** | **11.620.318** |

## 17. STOCURI

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Materii prime și materiale | 7.035.782 | 8.021.263 |
| Produse finite | 10.538.098 | 11.741.580 |
| Producția în curs de execuție | 17.656.350 | 11.501.065 |
| Mărfuri | 3.595.938 | 3.423.326 |
| Alte stocuri | 25.034 | 76.658 |
| Ajustări aferente pierderilor de valoare | (17.014.365) | (18.529.135) |
| **Total** | **21.836.837** | **16.234.757** |

Stocurile reprezintă în principal produse finite și materiale aferente producției de echipamente electrice și electronice ale Electromagnetica S.A.

Producția în curs de execuție, în sumă de 17,7 mil. lei la 30 septembrie 2026 (11,5 mil. la 31 decembrie 2025) reprezintă proiectul imobiliar dezvoltat de Flaros S.A., respectiv edificarea unui imobil construcție S+P+2+3-5r pe terenul situat în strada Ion Minulescu nr. 105, Sector 3, București.

Soldul ajustărilor de pierderi de valoare de 17 mil. lei la 30 septembrie 2026 este aferent stocurilor Electromagnetica S.A. (18,5 mil. lei la 31 decembrie 2025).

## 18. INVESTIȚII IMOBILIARE

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| **Sold la 1 ianuarie** | **515.185.358** | **340.772.239** |
| Modificări ale valorii juste | - | 5.410.795 |
| Achiziții | 2.378.136 | 2.561.502 |
| Transferuri din imobilizări corporale | 1.414.166 | 170.749.979 |
| Vânzări | (5.689.979) | (4.309.157) |
| **Sold la 30 septembrie** | **513.287.681** | **515.185.358** |

Grupul nu are ipotecate investițiile imobiliare la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025.

Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru investiții imobiliare.

Ultima reevaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost realizată la 31 decembrie 2025 de un evaluator autorizat, respectiv Darian DRS S.A., membru corporativ ANEVAR.

În estimarea valorii de piață la 31 decembrie 2025 au fost utilizate trei tehnici de evaluare și anume: abordarea prin piață – metoda comparațiilor de piață, abordarea prin venit – metoda capitalizării veniturilor și abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire net:

**1. Abordarea prin piață** – Metoda comparațiilor de piață utilizează analiza comparativă, respectiv estimarea valorii se face prin analizarea pieței pentru a găsi proprietăți similare, comparând apoi aceste proprietăți cu cea evaluată. Metoda presupune că valoarea de piață a unei proprietăți imobiliare este în relație directă cu prețurile de ofertă/tranzacționare a unor proprietăți comparabile, analiza comparativă bazându-se pe asemănările și diferențele între proprietăți și cum acestea influențează valoarea.

Metoda este o abordare globală, care aplică informațiile culese urmărind raportul cerere-ofertă din piață, reflectate în mass-media sau alte surse credibile de informare. Ea se bazează pe valoarea unitară rezultată în urma tranzacțiilor cu imobile similare sau asimilabile efectuate în zonă sau zone comparabile satisfăcător.

În această metodă este o relație directă între prețul pieței și valoarea rezultată, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai ridicat, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai scăzut, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade.

Metoda a fost utilizată în principiu pentru terenuri, și proprietăți rezidențiale de tipul garsoniere, apartamente, case.

**2. Abordarea prin venit** prin metoda capitalizării directe valoarea proprietății este determinată pe baza capacității proprietății de a genera fluxuri pozitive de numerar care în final rămân la dispoziția proprietarului. Se determină venitul brut potențial lunar din exploatare, pierderea din neocupare și cheltuielile aferente proprietarului de tipul impozit, asigurare, reparații și întreținere, venitul net efectiv fiind ulterior capitalizat cu o rată care reprezintă rentabilitatea așteptată de investitori în contextul unor riscuri similare celor asociate proprietății.

La fel ca în cazul evaluării pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate, există o relație directă între fluxurile de numerar previzionate a se genera și valoarea evaluată și o relație inversă între rata de actualizare și valoarea evaluată – cu cât cresc fluxurile de numerar estimate sau scade rata de actualizare, valoarea evaluată crește, cu cât scad fluxurile de numerar previzionate sau crește rata de actualizare, valoarea evaluată scade.

**18. INVESTIŢII IMOBILIARE (continuare)**

Metoda a fost utilizată pentru construcții de natura spațiilor comerciale. Rata de capitalizare considerată în evaluare s-a situat în intervalul 8 – 10%, în funcție de tipul proprietății evaluate, de atractivitate și de locația în cadrul localității.

**3. Abordarea prin cost** - Metoda costului de înlocuire net (după deducerea deprecierii) se utilizează când nu există fie nicio dovadă a prețurilor de tranzacționare pentru proprietăți similare, fie niciun flux de venit identificabil, real sau teoretic, care ar reveni proprietarului și presupune stabilirea valorii de piață a proprietății prin estimarea costurilor de construire a unei noi proprietăți, cu aceeași utilitate, sau de adaptare a unei proprietăți vechi la aceeași utilizare, fără costuri legate de timpul de construcție/adaptare.

În cazul construcțiilor evaluate s-a estimat costul de înlocuire de nou care este de natura unui cost de înlocuire. Acesta a fost determinat prin metoda segregării, iar deprecierea cumulată a fost estimată prin metoda segregării. În cazul construcțiilor, metoda aleasă a fost cea a costului de înlocuire, determinat pe baza îndrumarului „Costuri de reconstrucție – Costuri de înlocuire, Clădiri industriale, comerciale și agricole, construcții speciale" – Editura Iroval București, 2010, autor Corneliu Șchiopu, actualizate cu indici 2025-2026, corelate și/sau completate cu costurile cunoscute de către evaluator pentru clădiri și construcții similare. Estimarea deprecierii s-a făcut prin metoda segregării, prin care s-a analizat separat fiecare cauză a deprecierii, s-a cuantificat și ulterior s-a aplicat costului de înlocuire. Este o relație directă între costurile estimate și valoarea rezultată – cu cât cresc costurile estimate de construcție, cu atât valoarea evaluată crește, cu cât scad costurile estimate, cu atât valoarea reevaluată scade.

Este o relație inversă între deprecierea estimată și valoarea rezultată – cu cât crește deprecierea, cu atât valoarea evaluată scade, cu cât scade deprecierea, cu atât valoarea reevaluată crește. În cazul construcțiilor evaluate au fost aplicate două tipuri de depreciere, respectiv deprecierea fizică și deprecierea economică. Pentru terenurile cotă indiviză a fost utilizată o combinație între abordarea prin venit și abordarea prin cost (metoda reziduală) având în vedere că nu există proprietăți comparabile – s-a determinat valoarea totală a proprietății prin metoda venitului și pentru a determina valoarea terenului, din valoarea totală a proprietății a fost scăzut costul de înlocuire net al construcției.

**Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru investiţii imobiliare**

| Investiţii imobiliare | Valoare justă la 30 septembrie 2026 | Valoare justă la 31 decembrie 2025 | Tehnica de evaluare |
|---|---|---|---|
| Terenuri | 310.830.287 | 213.203.602 | Abordarea prin piață |
| Construcții | 2.458.961 | 2.458.961 | Abordarea prin piață |
| Construcții | 179.615.656 | 109.620.839 | Abordarea pe bază de venit |
| Construcții | 18.968.611 | 16.590.475 | Abordarea pe bază de cost |
| Construcții (achiziții in cursul anului financiar) | - | 2.561.502 | Abordarea pe bază de venit<br>Abordarea prin piață, Abordarea prin venit |
| Transferuri din imobilizări corporale în cursul anului financiar | 1.414.166 | 170.749.979 | Abordarea prin cost, Abordarea prin piață, Abordarea prin venit |
| **TOTAL** | **513.287.681** | **515.185.358** | |

## 19. IMOBILIZĂRI CORPORALE

**Valoare contabilă brută**

| | 1 ianuarie 2026 | Adiţii | Transfer din / către investiţii imobiliare | Cedări / Casări | Alte transferuri | Anulare amortizare cumulată la data evaluării | Creşteri din reevaluare | Diminuări din reevaluare | 30 septembrie 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Imobilizări corporale** | | | | | | | | | |
| Terenuri | 51.165.292 | - | (1.414.166) | (5.205.240) | - | - | - | - | 44.545.886 |
| Construcţii | 13.807.100 | 427.530 | - | (1.412.769) | - | - | - | - | 12.821.861 |
| Echipamente | 5.460.231 | 802.668 | - | (44.348) | - | - | - | - | 6.218.551 |
| Mijloace de transport | 11.126.935 | 1.564.486 | - | (809.766) | (31.619) | - | - | - | 11.850.036 |
| Alte mijloace fixe | 6.967.017 | 329.180 | - | (180.036) | 18.414 | - | - | - | 7.134.575 |
| Imobilizări corporale în curs | - | 13.691 | - | - | - | - | - | - | 13.691 |
| **Total** | **88.526.575** | **3.137.556** | (1.414.166) | (7.652.159) | (13.205) | - | - | - | **82.584.600** |

**Amortizare cumulată şi deprecieri de valoare**

| | 1 ianuarie 2026 | Cheltuiala în an | Transfer din / către investiţii imobiliare | Cedări/Casări | Alte transferuri | Anulare amortizare cumulată la data evaluării | Constituire provizion depreciere imobilizări corporale | Reversare provizion depreciere imobilizări corporale | 30 septembrie 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Imobilizări corporale** | | | | | | | | | |
| Amenajări terenuri | 5.729 | - | - | - | - | - | - | - | 5.729 |
| Construcţii | 1.604.677 | 406.137 | - | (717.327) | - | - | - | - | 1.293.487 |
| Echipamente | 1.960.080 | 1.524.852 | - | (389.915) | | | | | 3.095.017 |
| Mijloace de transport | 8.824.960 | 239.780 | - | (285.652) | - | - | - | - | 8.779.088 |
| Alte mijloace fixe | 1.309.468 | 472.530 | - | (170.542) | - | - | - | - | 1.611.456 |
| **Total** | **13.704.914** | **2.643.299** | **-** | **(1.563.436)** | **-** | **-** | **-** | **-** | **14.784.777** |
| **Valoare contabilă netă** | **74.821.661** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **67.799.823** |

## 19. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

| Valoare contabilă brută | 1 ianuarie 2025 | Adiţii | Cedări / Casări | Transfer către investiţii imobiliare | Alte transferuri | Anulare amortizare cumulată la data evaluării | Creşteri din reevaluare | Diminuări din reevaluare | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Imobilizări corporale** | | | | | | | | | |
| Terenuri | 226.065.009 | - | (56.647.419) | (102.850.331) | - | (72.165) | 508.132 | (15.837.934) | 51.165.292 |
| Construcţii | 213.833.242 | 76.931 | (52.059.076) | (67.899.648) | 539.791 | (9.124.762) | 1.709.733 | (73.269.111) | 13.807.100 |
| Echipamente | 78.279.325 | 319.161 | (74.586.090) | - | 1.474.326 | (61.283) | 34.792 | - | 5.460.231 |
| Mijloace de transport | 14.595.611 | 8.100 | (3.549.526) | - | 72.751 | - | - | - | 11.126.936 |
| Alte mijloace fixe | 4.391.594 | 1.401.215 | (969.436) | - | 1.119.263 | - | - | - | 5.942.636 |
| Imobilizări corporale în curs | 1.394.386 | 3.097.584 | (261.459) | - | (3.206.131) | - | - | - | 1.024.380 |
| **Total** | **538.559.167** | **4.902.991** | **(188.073.006)** | **(170.749.979)** | **-** | **(9.258.210)** | **2.252.657** | **(89.107.045)** | **88.526.575** |

| Amortizare cumulată şi deprecieri de valoare | 1 ianuarie 2025 | Cheltuială în an | Cedări/Casări | Transfer către investiţii imobiliare | Alte transferuri | Anulare amortizare cumulată la data evaluării | Constituire provizion depreciere imobilizări corporale | Reversare provizion depreciere imobilizări corporale | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Imobilizări corporale** | | | | | | | | | |
| Amenajări terenuri | 65.195 | - | - | - | - | (59.466) | - | - | 5.729 |
| Construcţii | 4.934.175 | 12.316.317 | (7.513.785) | 39.173 | - | (8.171.203) | - | - | 1.604.677 |
| Echipamente | 67.132.655 | 2.700.100 | (67.848.984) | (23.691) | - | - | - | - | 1.960.080 |
| Mijloace de transport | 11.816.400 | 459.700 | (3.474.832) | 23.692 | - | - | - | - | 8.824.960 |
| Alte mijloace fixe | 3.868.772 | 467.343 | (732.858) | - | - | - | - | - | 3.603.257 |
| Imobilizări în curs | (2.293.789) | - | - | - | - | - | - | - | (2.293.789) |
| **Total, din care:** | **85.523.408** | **15.943.460** | **(79.570.459)** | **39.174** | **-** | **(8.230.669)** | **-** | **-** | **13.704.914** |
| | *4.518.888* | **-** | *(2.395.093)* | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | *2.123.795* |
| **Valoare netă contabilă** | **453.035.759** | | | | | | | | **74.821.661** |

**19. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2025 de către un evaluator autorizat, respectiv Darian DRS S.A., membru corporativ ANEVAR.
În estimarea valorii de piață la 31 decembrie 2025 a terenurilor, clădirilor și construcțiilor speciale au fost utilizate trei tehnici de evaluare și anume:

- abordarea prin piață – metoda comparațiilor de piață,
- abordarea prin venit – metoda capitalizării veniturilor și
- abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire net.

1. **Abordarea prin piață** – Metoda comparațiilor de piață utilizează analiza comparativă, respectiv estimarea valorii se face prin analizarea pieței pentru a găsi proprietăți similare, comparând apoi aceste proprietăți cu cea evaluată. Metoda presupune că valoarea de piață a unei proprietăți imobiliare este în relație directă cu prețurile de tranzacționare a unor proprietăți comparabile, analiza comparativă bazându-se pe asemănările și diferențele între proprietăți și cum acestea influențează valoarea.

Metoda este o abordare globală, care aplică informațiile culese urmărind raportul cerere-ofertă din piață, reflectate în mass-media sau alte surse credibile de informare. Ea se bazează pe valoarea unitară rezultată în urma tranzacțiilor cu proprietăți similare sau asimilabile efectuate în zonă sau zone comparabile în mod rezonabil.

În această metodă este o relație directă între prețul pieței și valoarea rezultată, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai ridicat, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai scăzut, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade.

Metoda a fost utilizată în principiu pentru terenuri.

2. **Abordarea prin venit – Au fost utilizate două metode de evaluare în cadrul acestei abordări:**

a) **Evaluarea pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate** – Fluxurile de numerar preconizate a fi generate de un activ sau o afacere (FCFF) sunt actualizate la valoarea actuală, folosind o rată de rentabilitate care să reflecte riscul relativ al investiției, precum și valoarea în timp a banilor (WACC). Această rată are la bază ratele individuale de rentabilitate a capitalului investit (capitaluri proprii și datorii purtătoare de dobândă) și format din nivelurile individuale de rentabilitate pentru fiecare activ.

Această rată se calculează prin ponderarea costului datoriilor purtătoare de dobândă și cel al capitalului propriu, proporțional cu ponderea estimată a acestora într-o structură estimată a capitalului în baza structurii datoriilor companiilor comparabile.

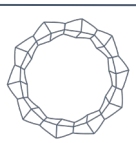
Previziunile de fluxuri de numerar se fac pe o perioadă limitată (de obicei 5 ani). Valoarea reziduală, care reprezintă valoarea afacerii după perioada de previziune, explicit a fost estimată prin capitalizarea profitului la sfârșitul perioadei de previziune. Rata de capitalizare a fost estimată pornind de la rata de actualizare prin deducerea ratei de creștere anuală continuă (rata de creștere pe termen lung – g).

În această metodă este o relație directă între nivelul FCFF estimat și valoarea rezultată, cu cât fluxurile de numerar estimate sunt mai ridicate, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât fluxurile de numerar estimate sunt mai scăzute, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade.

Această metodă a fost utilizată cu precădere pentru evaluarea activelor în cadrul societății din domeniul hotelier, previziunile ținând cont de specificul unității hoteliere.

În această metodă este o relație inversă între rata de actualizare estimată și valoarea rezultată, cu cât rata de discount este mai ridicată, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade, cu cât rata de discount este mai scăzută, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește. Rata de discount utilizată în evaluarea societății din domeniul hotelier a fost 13,45%.





**19. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

În această metodă este o relație directă între nivelul ratei de creștere pe termen lung (g) și valoarea rezultată, cu cât rata de creștere este mai ridicată, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât rata de creștere este mai scăzută, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade. Rata de creștere pe termen lung utilizată în evaluarea societății din domeniul hotelier a fost 3%.

b) **Evaluarea prin metoda capitalizării directe** – Valoarea proprietății a fost determinată pe baza capacității proprietății de a genera venituri fluxuri pozitive de numerar care în final rămân la dispoziția proprietarului. Se determină venitul brut potențial lunar din exploatare, pierderea din neocupare și cheltuielile aferente proprietarului de tipul impozit, asigurare, reparații și întreținere, venitul net efectiv fiind ulterior capitalizat cu o rată care reprezintă rentabilitatea așteptată de investitori în contextul unor riscuri similare celor asociate proprietății.

La fel ca în cazul evaluării pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate, există o relație directă între fluxurile de numerar previzionate a se genera și valoarea evaluată și o relație inversă între rata de actualizare și valoarea evaluată – cu cât cresc fluxurile de numerar estimate sau scade rata de actualizare, valoarea evaluată crește, cu cât scad fluxurile de numere previzionate sau crește rata de actualizare, valoarea evaluată scade.

Fluxurile de numerar previzionate au luat în considerare un grad de ocupare al locațiilor care a variat între 65% și 85%, iar rata de capitalizare considerată în această abordare a variat între 8% și 10%.

**3. Abordarea prin cost** - Metoda costului de înlocuire net (după deducerea deprecierii) se utilizează când nu există fie nicio dovadă a prețurilor de tranzacționare pentru proprietăți similare, fie niciun flux de venit identificabil, real sau teoretic, care ar reveni proprietarului și presupune stabilirea valorii de piață a proprietății prin estimarea costurilor de construire a unei noi proprietăți, cu aceeași utilitate, sau de adaptare a unei proprietăți vechi la aceeași utilizare, fără costuri legate de timpul de construcție / adaptare.

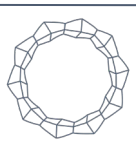
În cazul construcțiilor evaluate s-a estimat costul de înlocuire de nou care este de natura unui cost de înlocuire. Acesta a fost determinat prin metoda segregării, iar deprecierea cumulată a fost estimată prin metoda segregării. În cazul construcțiilor, metoda aleasă a fost cea a costului de înlocuire, determinat pe baza îndrumarului „Costuri de reconstrucție – Costuri de înlocuire, Clădiri industriale, comerciale și agricole, construcții speciale" – Editura Iroval București, 2010, autor Corneliu Schiopu, actualizate cu indici 2025-2026, corelate și/sau completate cu costurile cunoscute de către evaluator pentru clădiri și construcții similare.

Estimarea deprecierii s-a făcut prin metoda segregării, prin care s-a analizat separat fiecare cauză a deprecierii, s-a cuantificat și ulterior s-a aplicat costului de înlocuire. Este o relație directă între costurile estimate și valoarea rezultată – cu cât cresc costurile estimate de construcție, cu atât valoarea evaluată crește, cu cât scad costurile estimate, cu atât valoarea reevaluată scade.

Este o relație inversă între deprecierea estimată și valoarea rezultată – cu cât crește deprecierea, cu atât valoarea evaluată scade, cu cât scade deprecierea, cu atât valoarea reevaluată crește. În cazul construcțiilor evaluate au fost aplicate două tipuri de depreciere, respectiv deprecierea fizică și deprecierea economică.

Pentru terenurile cotă indiviză a fost utilizată o combinație între abordarea prin venit și abordarea prin cost (metoda reziduală) având în vedere că nu există proprietăți comparabile – s-a determinat valoarea totală a proprietății prin metoda venitului și pentru a determina valoarea terenului, din valoarea totală a proprietății a fost scăzut costul de înlocuire net al construcției.





## 19. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

| Imobilizări corporale | Valoare justă la 30 septembrie 2026 | Valoare justă la 31 decembrie 2025 | Tehnica de evaluare |
|---|---|---|---|
| Terenuri | 44.545.886 | 51.165.292 | Abordarea prin piață, Metoda reziduală |
| Construcții | 11.522.647 | 12.196.696 | Abordarea prin piață, Abordarea prin venit, Abordarea prin cost |
| Alte mijloace fixe | 11.731.290 | 11.459.673 | Abordarea prin cost |
| **TOTAL** | **67.799.823** | **74.821.661** | |

## 20. DIVIDENDE DE PLATĂ

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Dividende de plată aferente 2022 | 452.507 | 470.880 |
| Dividende de plată aferente 2021 | 4.265.406 | 4.276.558 |
| Dividende de plată aferente 2020 | 7.048.493 | 7.063.747 |
| Dividende de plata aferente 2019 | 14.441.186 | 14.487.596 |
| Dividende de plată aferente 2018 | 20.837.424 | 20.993.819 |
| Dividende de plată aferente 2017 | 319.685 | 319.686 |
| Dividende de plată aferente 2016 | 410.815 | 410.815 |
| Dividende de plată aferente 2015 | 593.183 | 593.183 |
| Dividende de plată aferente 2014 | 484.025 | 484.025 |
| Dividende de plată aferente 2013 | 988.770 | 988.770 |
| Dividende ani anteriori | - | - |
| **Total dividende de plată** | **49.841.494** | **50.089.079** |

## 21. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Furnizori | 3.569.632 | 4.372.454 |
| Avansuri de la clienți | 16.249.187 | 3.640.872 |
| Alte datorii financiare la cost amortizat | 8.239.731 | 7.799.740 |
| **Total** | **28.058.550** | **15.813.066** |

Avansurilor de la clienți sunt reprezentate în principal de încasările înregistrate de Flaros S.A. în sumă de 4,8 mil. lei aferente promisiunilor de vânzare a apartamentelor dezvoltate, precum și de un avans în sumă de 9,9 mil. lei încasat de Voltalim S.A. aferent vânzării unui imobil.

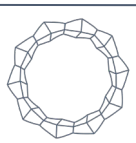
## 22. ALTE DATORII

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Datorii față de bugetul statului | 1.300.509 | 1.537.549 |
| Datorii privind salariații | 775.045 | 783.821 |
| Alte datorii | 10.222.332 | 9.138.328 |
| **Total** | **12.297.886** | **11.459.698** |

## 23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ŞI CHELTUIELI

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| **La 1 ianuarie** | **2.362.187** | **3.096.531** |
| Constituire | 103.391 | 65.467 |
| Reluare | (1.101.564) | (141.599) |
| Reducere ca urmare a vânzării de filiale | - | (922.699) |
| Alte transferuri | (393) | 264.487 |
| | **1.363.622** | **2.362.187** |





## 24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Impozitul pe profit amânat este determinat de următoarele elemente:

**30 septembrie 2026**

| *În LEI* | Active | Datorii | Net | Efectul taxabil |
|---|---|---|---|---|
| Imobilizări corporale, investiții imobiliare - reevaluare | 394.544.263 | - | 394.544.263 | 63.127.082 |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – reevaluare | 2.733.195.307 | - | 2.733.195.307 | 437.311.249 |
| Depreciere de valoare pentru stocuri | (17.014.365) | - | (17.014.365) | (2.722.298) |
| Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale) | (7.717.102) | - | (7.717.102) | (1.234.736) |
| Provizioane | - | 30.771 | (30.771) | (4.923) |
| Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate) | - | 452.193 | (452.193) | (72.351) |
| Alte elemente de capitaluri | 7.532.186 | - | 7.532.186 | 1.205.155 |
| **Total** | **3.110.540.289** | **482.964** | **3.110.057.325** | **497.609.177** |
| **Datorii privind impozitul pe profit amânat** | | | | **497.609.177** |

**31 decembrie 2025**

| *În LEI* | Active | Datorii | Net | Efectul taxabil |
|---|---|---|---|---|
| Imobilizări corporale și investiții imobiliare - reevaluare | 394.875.661 | - | 394.875.661 | 63.180.105 |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - reevaluare | 2.095.654.699 | - | 2.095.654.699 | 335.304.752 |
| Depreciere de valoare pentru stocuri | (18.529.135) | - | (18.529.135) | (2.964.662) |
| Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale) | (9.829.387) | - | (9.829.387) | (1.572.702) |
| Provizioane | - | 188.220 | (188.220) | (30.115) |
| Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate) | - | 6.289.891 | (6.289.891) | (1.006.383) |
| Alte elemente de capitaluri | 7.532.217 | - | 7.532.217 | 1.205.155 |
| **Total** | **2.469.704.055** | **6.478.111** | **2.463.225.944** | **394.116.150** |
| **Datorii privind impozitul pe profit amânat** | | | | **394.116.150** |

## 24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Mișcarea creanțelor și datoriilor din impozit amânat la nivelul Grupului este prezentată mai jos:

**30 septembrie 2026**

| *În LEI* | Sold la 1 ianuarie 2026 | Creșteri/ (Descreșteri) prin contul de profit sau pierdere | Creșteri/(Descreșteri) prin alte elemente ale rezultatului global | Sold la 30 septembrie 2026 |
|---|---|---|---|---|
| Imobilizări corporale, investiții imobiliare - reevaluare | 63.180.105 | (882.597) | 829.574 | 63.127.082 |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – reevaluare | 335.304.752 | - | 102.006.497 | 437.311.249 |
| Depreciere de valoare pentru stocuri | (2.964.662) | 242.363 | - | (2.722.298) |
| Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale) | (1.572.702) | 337.966 | - | (1.234.736) |
| Provizioane | (30.115) | 25.192 | - | (4.923) |
| Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate) | (1.006.383) | 934.032 | - | (72.351) |
| Alte elemente de capitaluri | 1.205.155 | - | - | 1.205.155 |
| **Total** | **394.116.150** | **656.955** | **102.836.072** | **497.609.177** |

## 24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

**31 decembrie 2025**

| *În LEI* | Sold la 1 ianuarie 2025 | Creșteri/ (Descreșteri) prin contul de profit sau pierdere | Creșteri / (Descreșteri) prin rezultatul reportat | Creșteri / (Descreșteri) prin alte elemente ale rezultatului global | Sold la 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Imobilizări corporale – reevaluare | 88.987.078 | 2.261.759 | (15.365.239) | (12.703.493) | 63.180.105 |
| Investiții imobiliare – reevaluare | - | - | - | - | - |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global – reevaluare | 192.087.802 | - | (9.581.258) | 152.798.208 | 335.304.752 |
| Depreciere de valoare pentru stocuri | (2.294.795) | (671.824) | 1.957 | - | (2.964.662) |
| Depreciere de valoare pentru alte active la cost amortizat (creanțe comerciale) | (3.510.586) | 204.715 | 1.733.169 | - | (1.572.702) |
| Provizioane | (147.626) | (30.115) | 147.626 | - | (30.115) |
| Beneficii acordate angajaților (bonus de plată, concedii neefectuate) | (1.262.280) | 114.142 | 141.755 | - | (1.006.383) |
| Alte elemente de capitaluri | 1.208.526 | - | (3.371) | - | 1.205.155 |
| Pierdere fiscală din subsidiara Argus | (777.276) | 777.276 | - | - | - |
| **Total** | **274.290.843** | **2.655.953** | **(22.925.361)** | 140.094.715 | **394.116.150** |

## 24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Creanțe privind impozitul amânat | (4.034.309) | (5.573.861) |
| Datorii privind impozitul amânat | 501.643.486 | 399.690.011 |
| **Sold impozit amânat (datorie)** | **497.609.177** | **394.116.150** |

## 25. CAPITAL ȘI REZERVE

- *Capital social*

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății are valoarea de 35.985.443,30 lei, este divizat în 359.854.433 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

În urma deciziilor Adunărilor Generale Extraordinare ale Acționarilor din data de 1.10.2025 și 13.05.2026, Societatea a efectuat două operațiuni de reducere a capitalul social astfel:

- 4.000.000 lei, prin anularea unui număr de 40.000.000 acțiuni proprii, și
- 3.014.556,70 lei, prin anularea unui număr de 30.145.567 acțiuni proprii.

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății mamă este:

| *În lei* | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Capital social statutar | 35.985.443,30 | 43.000.000 |

La 30 septembrie 2026, numărul acționarilor este 5.718.158 (31 decembrie 2025: 5.720.184), structura acestora fiind următoarea:

| | Număr acționari | Număr acțiuni | Suma (lei) | (%) |
|---|---|---|---|---|
| **30 septembrie 2026** | | | | |
| Persoane fizice | 5.718.005 | 217.474.116 | 21.747.411,6 | 60,43% |
| Persoane juridice | 153 | 142.380.317 | 14.238.031,7 | 39,57% |
| **Total 30 septembrie 2026** | **5.718.158** | **359.854.433** | **35.985.443,3** | **100%** |

| | Număr acționari | Număr acțiuni | Suma (lei) | (%) |
|---|---|---|---|---|
| **31 decembrie 2025** | | | | |
| Persoane fizice | 5.720.035 | 210.494.714 | 21.049.471 | 49% |
| Persoane juridice | 149 | 219.505.286 | 21.950.529 | 51% |
| **Total 31 decembrie 2025** | **5.720.184** | **430.000.000** | **43.000.000** | **100%** |

**25. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)**

- ***Rezerve legale***

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile, până la nivelul de 20% din capitalul social, conform actelor constitutive. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

La 30 septembrie 2026, rezervele legale și statutare sunt în sumă de 31.044.340 lei (31 decembrie 2025: 31.220.102 lei), din care rezervele legale sunt în sumă de 25.528.163 lei (31 decembrie 2025: 25.041.381 lei).

- ***Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global***

Aceasta cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, de la data clasificării acestora în această categorie și până la derecunoașterea sau deprecierea lor.

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 30 septembrie 2026 în sumă de 2.674.652.606 lei (31 decembrie 2025: 2.100.663.006 lei).
Impozitul amânat aferent acestor rezerve este înregistrat în capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

| *În lei* | **30 septembrie 2026** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| Alte rezerve – surse proprii de finanțare | 492.525.407 | 719.541.667 |
| Alte rezerve – constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996* | 145.031.404 | 144.638.823 |
| Alte rezerve | 63.643.847 | 51.351.686 |
| **Total** | **701.200.658** | **915.532.176** |

** Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aportat și valoarea capitalului social subscris la Societate. Aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport.*

- ***Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților***

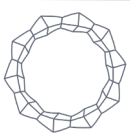
În ședința Consiliului de Administrație al Societății din data de 13.03.2025, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.994.250 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul planului de tip Stock Option Plan SOP 2.

În cadrul Ofertei Publice de cumpărare acțiuni INFINITY, care a avut loc în perioada 06-20.08.2025, Infinity Capital Investments S.A. a răscumpărat inclusiv cele 1.994.250 acțiuni care au fost oferite cu titlu gratuit către administratori, directori și angajați ai societății în luna martie 2026, conform normelor legale aplicabile societăților listate din România.

În ședința Consiliului de Administrație al Societății din data de 19.02.2026, a fost aprobată oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 1.857.750 acțiuni către administratori, directori și angajați ai societății, în cadrul planului de tip Stock Option Plan 3.

În cadrul Ofertei Publice de cumpărare acțiuni INFINITY, care a avut loc în perioada 09.03.2026-20.03.2026, Societatea a răscumpărat inclusiv cele 1.857.750 acțiuni.





## 25. CAPITAL ŞI REZERVE (continuare)

| Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii angajaților | Dată alocare | Număr acțiuni | Preț/acțiune | Valoare evaluată program | Suma recunoscută în Cheltuieli cu salariile în 2026 aferentă SOP 3 |
|---|---|---|---|---|---|
| Program Stock Option Plan 3 aprobat prin A.G.E.A. din data de 29.04.2025 | 27.02.2026 | 1.857.750 | 2,88935 | 5.367.690 | 3.147.084 |

- *Dividende*

În cursul perioadei de raportare încheiată la 30 septembrie 2026, Grupul nu a declarat dividende de plată (31 decembrie 2025: 0 lei).

## 26. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ

Interesul minoritar în capitalurile proprii ale societăților cuprinse în consolidare se prezintă astfel:

| *În LEI* | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| **La 1 ianuarie** | **133.874.372** | **169.072.093** |
| (Pierderea)/Profitul atribuibil intereselor care nu controlează | 5.116.718 | (4.849.704) |
| Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale atribuibile intereselor care nu controlează | - | (22.725.150) |
| Rezerve din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit amânat | 65.671 | 206.935 |
| Modificări în structura Grupului | (25.439.782) | (7.829.803) |
| **Total** | **113.616.979** | **133.874.372** |

La 30 septembrie 2026, Electromagnetica S.A. este filiala cu deținere semnificative ale intereselor care nu controlează (Electromagnetica S.A. la 31 decembrie 2025).

Elementele de bilanț, cont de profit sau pierdere și rezultat global ale filialei Electromagnetica S.A. la 30 septembrie 2026 și la 31 decembrie 2025 care au fost consolidate de către Grup, înainte de eliminările intra Grup, sunt prezentate mai jos:

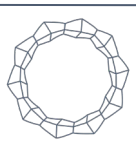
| **Informații din situația poziției financiare ELECTROMAGNETICA S.A.** | 30 septembrie 2026 | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| **Active** | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 127.546.683 | 101.156.488 |
| Depozite plasate la bănci | - | - |
| Alte active financiare la cost amortizat | 8.459.699 | 9.527.003 |
| Stocuri | 966.585 | 1.504.080 |
| Investiții imobiliare | 174.122.948 | 173.052.675 |
| Imobilizări corporale | 48.670.126 | 56.292.130 |
| Alte active | 3.131.425 | 9.672.744 |
| Creanțe privind impozitul pe profit curent | 702.457 | 1.232.923 |
| **Total active** | 363.599.923 | **352.438.043** |

## 26. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)

| | | |
|---|---|---|
| **Datorii** | | |
| Dividende de plată | 1.120.112 | 1.282.977 |
| Datorii financiare la cost amortizat | 6.831.876 | 7.321.164 |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli | 1.142.550 | 2.140.776 |
| Alte datorii | 1.857.714 | 1.509.545 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | 15.920.167 | 14.815.195 |
| Interes minoritar | - | 266.025 |
| **Total datorii** | **26.872.419** | **27.335.682** |
| **Activ net, din care:** | **336.727.504** | **325.102.361** |
| Interese care nu controlează | 97.780.824 | 112.322.866 |
| Activ net atribuibil acționarilor Societății mamă | 238.946.680 | 212.779.495 |

| **Informații din contul de profit sau pierdere și altor elemente ale rezultatului global Electromagnetica S.A.** | **30 septembrie 2026** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| **Venituri** | | |
| Venituri din dobânzi | 4.397.337 | 9.651.875 |
| Venituri din contractele cu clienții | 20.088.473 | 29.619.828 |
| Alte venituri operaționale | 5.957.321 | (8.577.642) |
| **Cheltuieli** | | |
| Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare | 1.804.106 | 707.021 |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare | 1.733.867 | (8.004.354) |
| Cheltuieli cu dobânzile | (9.688) | (235) |
| Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea | (1.597.810) | (9.417.753) |
| Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate | (3.869.143) | (9.246.710) |
| Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile | (1.485.777) | (2.284.275) |
| Constituiri/reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli | 998.172 | 76.132 |
| Alte cheltuieli operaționale | (10.340.533) | (16.264.928) |
| **Profit/Pierdere înainte de impozitare** | **17.676.325** | **(13.741.041)** |
| Impozitul pe profit | (2.053.320) | 2.959.055 |
| **Total rezultat global aferent exercițiului financiar** | **15.623.005** | **(10.781.986)** |
| Total rezultat global al exercițiului aferent intereselor care nu controlează | 4.809.587 | (3.725.176) |





## 26. INTERESELE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)

| **Informații financiare aferente fluxurilor de numerar Electromagnetica S.A.** | **30 septembrie 2026** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie 2025 | 101.156.925 | 75.704.694 |
| Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie 2026 | 127.546.683 | 101.156.488 |
| **Creşterea netă în numerar şi echivalente de numerar** | **26.389.758** | **25.451.794** |
| Numerar net rezultat din activități de exploatare | 9.092.248 | 17.479.468 |
| Numerar net rezultat din activități de investiții | 15.880.213 | 13,071.736 |
| Numerar net (utilizat în)/rezultat din activități de finanțare | 1.417.297 | (5.099.410) |
| **Creşterea netă în numerar şi echivalente de numerar** | **26.389.758** | **25.451.794** |

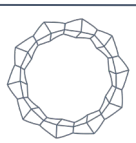
## 27. REZULTATUL PE ACŢIUNE

| *În LEI* | **30 septembrie 2026** | **30 septembrie 2025** |
|---|---|---|
| Profitul net atribuibil acționarilor Societății mamă | 121.581.090 | 90.179.309 |
| Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație | 367.186.003 | 423.922.969 |
| **Rezultatul pe acţiune de bază (profit net pe acţiune)** | **0,3311** | **0,2127** |
| Profitul net atribuibil acționarilor Societății mamă | 121.581.090 | 90.179.309 |
| Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global) | 75.436.190 | 50.705.909 |
| Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație | 367.186.003 | 423.922.969 |
| **Rezultatul pe acţiune de bază (incluzând câştigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)** | **0,5366** | **0,3323** |

## 28. GARANŢII ACORDATE

În afara garanțiilor acordate de Electromagnetica S.A. pentru emiterea scrisorilor de garanție, Grupul nu are garanții acordate.





## 29. PREȚUL DE TRANSFER

Cadrul legislativ din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

Legislația fiscală din România include principiul valorii de piață, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață cu respectarea principiilor prețurilor de transfer.

Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale, la cererea scrisă a acestora dosarul de documentare a prețurilor de transfer, în termenul acordat de autorități (marii contribuabili care desfășoară tranzacții cu personale afiliate peste plafoanele stabilite prin legislație au obligația întocmirii anuale a dosarului de prețuri de transfer începând cu tranzacțiile anului 2016).

Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformare.

Însă, indiferent de existența dosarului, în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferit de interpretarea conducerii și ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer (concretizate în creșteri de venituri, reduceri de cheltuieli deductibile, mărind astfel baza impozabilă a impozitului pe profit).

Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Grupul nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

## 30. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

***Entități în care Grupul are deținere în capitalul social între 20% și 50%***

La 30 septembrie 2026, Grupul deținea participații de peste 20%, dar nu mai mari de 50% din capitalul social la 2 entități (31 decembrie 2025: 2 entități), respectiv:

- Societatea Electro Total S.A. Botoșani are sediul în România. Pentru acest emitent procentul de deținere de către Grup nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.
- Societatea Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale S.A. București are sediul în România. Pentru acest emitent procentul de deținere de către Grup nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

| Denumire societate | Procent deținut la 30 septembrie 2026 - % - | Procent deținut la 31 decembrie 2025 - % - |
|---|---|---|
| ELECTRO TOTAL S.A.* | 29,86 | 29,86 |
| Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale (PAID S.A.), | 26,00 | 26,00 |

** Societate aflată în lichidare judiciară*

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 – „Invesiții în entități asociate" și IFRS 10 – „Situații financiare consolidate", Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 septembrie 2026 și 31 decembrie 2025.

## 31. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

*30 septembrie 2026*

Membrii Consiliului de Administrație al Infinity Capital Investments S.A.: Sorin – Iulian Cioacă – Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.
Conducerea executivă: Sorin – Iulian Cioacă – Director General, Mihai Trifu - Director General Adjunct.

*31 decembrie 2025*

Membrii Consiliului de Administrație al Infinity Capital Investments S.A.: Sorin – Iulian Cioacă – Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.
Conducerea executivă: Sorin – Iulian Cioacă – Director General, Mihai Trifu - Director General Adjunct.

Grupul nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foști membri ai Consiliului de Administrație și conducere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.

Grupul nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului. justificate în termen legal) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii și nu are contabilizate angajamente de această natură.

Grupul nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea niciunei părți afiliate.

## 32. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării. Societatea împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale:

- activitatea de investiții financiare;
- închiriere de spatii comerciale și comerț;
- industria alimentară; și
- turism.

## 32. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

*Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare*

**30 septembrie 2026**

| În LEI | Grup | Servicii financiare | Închirieri de spații comerciale și comerț | Turism |
|---|---|---|---|---|
| **Active** | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 628.618.328 | 393.675.892 | 232.299.850 | 2.642.586 |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 12.009.638 | 12.009.638 | - | - |
| Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 4.590.308.885 | 4.557.507.489 | 32.801.396 | - |
| Alte active financiare la cost amortizat | 14.795.768 | 529.040 | 13.855.996 | 410.732 |
| Stocuri | 21.836.837 | - | 21.812.877 | 23.960 |
| Investiții imobiliare | 513.287.681 | 10.139.387 | 503.148.294 | - |
| Imobilizări corporale | 67.799.823 | 1.772.773 | 54.226.660 | 11.800.390 |
| Alte active | 7.822.013 | 1.320.117 | 6.285.000 | 216.896 |
| **Total active** | **5.856.478.973** | **4.976.954.336** | **864.430.073** | **15.094.564** |
| Datorii | | | | |
| Dividende de plată | (49.841.494) | (48.192.366) | (1.649.128) | - |
| Datorii financiare la cost amortizat | (28.058.550) | (182.800) | (27.708.093) | (167.657) |
| Alte datorii | (12.297.886) | (821.268) | (10.689.247) | (787.371) |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli | (1.363.622) | - | (1.363.622) | - |
| Datorii privind impozitul pe profit curent | (1.532.644) | (1.558.301) | 30.451 | (4.794) |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | (497.609.177) | (439.905.565) | (56.625.752) | (1.077.860) |
| **Total datorii** | **(590.703.373)** | **(490.660.300)** | **(98.005.391)** | **(2.037.682)** |

## 32. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

*Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare (continuare)*

**31 decembrie 2025**

| *În LEI* | Grup | Servicii financiare | Închirieri de spații comerciale și comerț | Industria alimentară | Turism |
|---|---|---|---|---|---|
| **Active** | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 548.000.953 | 348.150.792 | 189.543.404 | 7.448.669 | 2.858.088 |
| Depozite plasate la bănci | - | - | - | - | - |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 9.854.862 | 9.854.862 | - | - | - |
| Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.912.031.843 | 3.883.779.877 | 28.251.966 | - | - |
| Alte active financiare la cost amortizat | 15.235.193 | 2.630.319 | 12.566.531 | - | 38.343 |
| Stocuri | 16.234.757 | - | 16.204.421 | - | 30.336 |
| Investiții imobiliare | 515.185.358 | 10.139.387 | 505.045.971 | - | - |
| Imobilizări corporale | 74.821.661 | 629.940 | 62.417.212 | - | 11.774.509 |
| Alte active | 13.870.057 | 1.507.930 | 12.013.794 | 264.327 | 84.006 |
| Creanțe privind impozitul pe profit curent | - | - | - | - | - |
| Active clasificate drept deținute în vederea vânzării | - | - | - | - | - |
| **Total active** | **5.105.234.684** | **4.256.693.107** | **826.043.299** | **7.712.996** | **14.785.282** |
| **Datorii** | | | | | |
| Împrumuturi | - | - | - | - | - |
| Dividende de plată | (50.089.079) | (48.276.910) | (1.812.169) | - | - |
| Datorii financiare la cost amortizat | (15.813.066) | (621.610) | (14.961.583) | (92.765) | (137.108) |
| Datorii asociate direct activelor clasificate drept deținute în vederea vânzării | - | - | - | - | - |
| Alte datorii | (11.459.698) | (7.129.477) | (4.001.989) | (21.401) | (306.831) |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli | (2.362.187) | - | (2.362.187) | - | - |
| Datorii privind impozitul pe profit curent | (157.567) | (910.518) | 579.378 | 117.795 | 55.778 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | (394.116.150) | (336.839.149) | (56.102.286) | - | (1.174.715) |
| **Total datorii** | **(473.997.747)** | **(393.777.664)** | **(78.660.836)** | **3.629** | **(1.562.876)** |

## 32. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

*Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global*

**30 septembrie 2026**

| *În LEI* | Grup | Servicii financiare | Închirieri de spații comerciale și comerț | Industria alimentară | Turism |
|---|---|---|---|---|---|
| **Venituri** | | | | | |
| Venituri brute din dividende | 127.831.678 | 127.570.749 | 260.929 | - | - |
| Venituri din dobânzi | 21.118.696 | 13.474.191 | 7.423.997 | 147.092 | 73.416 |
| Venituri din contractele cu clienții | 44.947.681 | - | 41.573.169 | - | 3.374.512 |
| Alte venituri operaționale | 8.355.771 | 229.365 | 8.244.115 | (301.050) | 183.341 |
| Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | 2.154.402 | 2.154.402 | - | - | - |
| **Cheltuieli** | | | | | |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare | 1.822.470 | - | 1.822.470 | - | - |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare | 2.202.072 | - | 2.202.072 | - | - |
| (Constituiri)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli | 998.172 | - | 998.172 | - | - |
| Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate | (22.346.368) | (10.894.455) | (9.579.435) | (20.765) | (1.851.713) |
| Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea | (2.950.013) | (441.574) | (2.249.103) | - | (259.336) |
| Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile | (2.382.230) | (153.436) | (1.741.358) | - | (487.436) |
| Cheltuieli cu dobânzile | (12.692) | - | (12.692) | - | - |
| Alte cheltuieli operaționale | (28.704.947) | (8.130.537) | (19.307.021) | (49.870) | (1.217.519) |
| **Profit înainte de impozitare** | **153.034.692** | **123.808.705** | **29.635.315** | **(224.593)** | **(184.735)** |
| Impozitul pe profit | (26.336.884) | (22.562.312) | (3.664.326) | (38.465) | (71.781) |
| **Profit net al perioadei de raportare** | **126.697.808** | **101.246.393** | **25.970.989** | **(263.058)** | **(256.516)** |

## 32. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

*- Venituri, cheltuieli şi rezultat conform Situaţiei consolidate a profitului sau pierderii şi altor elemente ale rezultatului global (continuare)*

**30 septembrie 2025**

| *În LEI* | Grup | Servicii financiare | Închirieri de spaţii comerciale şi comerţ | Industria alimentară (majoritar producţia de ulei din floarea soarelui şi derivate din floarea soarelui) | Turism |
|---|---|---|---|---|---|
| **Venituri** | | | | | |
| Venituri brute din dividende | 125.477.576 | 124.002.520 | 1.475.056 | - | - |
| Venituri din dobânzi | 21.400.186 | 14.441.507 | 6.670.410 | 235.364 | 52.905 |
| Venituri din contractele cu clienții | 115.966.837 | 15.000 | 43.558.362 | 66.578.118 | 5.815.357 |
| Alte venituri operaționale | 3.193.966 | 679.384 | 821.872 | 487.449 | 1.205.261 |
| Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | 1.535.052 | 1.535.052 | - | - | - |
| **Cheltuieli** | | | | | |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare | 1.868.019 | 4.622 | 1.319.044 | 544.353 | - |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare | 1.230.261 | - | (1.227.355) | 2.457.616 | - |
| (Constituiri)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli | (1.016.000) | - | - | (1.016.000) | - |
| Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate | (40.573.754) | (11.038.678) | (13.044.729) | (13.760.231) | (2.730.116) |
| Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea | (13.602.427) | (708.580) | (7.566.644) | (4.912.826) | (414.377) |
| Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile | (61.936.562) | (176.473) | 1.313.748 | (62.206.506) | (867.331) |
| Cheltuieli cu dobânzile | (1.474.785) | - | (7.023) | (1.467.762) | - |
| Alte cheltuieli operaționale | (44.435.393) | (6.986.466) | (23.122.088) | (13.000.170) | (1.326.669) |
| **Profit înainte de impozitare** | **107.632.976** | **121.767.888** | **10.190.653** | **(26.060.595)** | **1.735.030** |
| Impozitul pe profit | (19.170.155) | (14.004.893) | (3.585.375) | (1.406.162) | (173.725) |
| **Profit net al perioadei de raportare** | **88.462.821** | **107.762.995** | **6.605.278** | **(27.466.757)** | **1.561.305** |

## 33. ANGAJAMENTE ŞI DATORII CONTINGENTE

Grupul are un număr de acțiuni în instanță care decurg din cursul normal al activității. Conducerea Grupului consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

La data de 30 septembrie 2026 figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 170 cauze, din care:

• în 118 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de creditor;

• în 24 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de reclamant;

• în 17 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de pârât;

• într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de contestator;

• în 5 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte vătămată;

• într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de parte civilă;

• într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de terț poprit;

• într-o cauză Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de petent;

• în 2 cauze Societatea-mamă sau una din filiale are calitatea de intimat.

- **Contingenţe legate de mediu**

Societatea nu a înregistrat niciun fel de provizion pentru costuri viitoare privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

## 34. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANŢULUI

### 1. Infinity Capital Investments S.A.

- *Hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor din 13.11.2026*

În data de 13.11.2026 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Infinity Capital Investments S.A., în cadrul căreia au fost aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

### 2. ELECTROMAGNETICA S.A.

În data de 05.11.2026 a fost admisă cererea privind radierea societății Procetel S.A. Ca urmare, începând cu data de 06.11.2026 Procetel S.A. nu mai face parte din grupul Electromagnetica S.A.,

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 26 noiembrie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de:

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Sorin – Iulian Cioacă** | **Mihai Trifu** | **Emanuel-Valeriu Ştefan** | **Maria Alexandra Gârzu** |
| **Preşedinte – Director General** | **Vicepreşedinte – Director General Adjunct** | **Director Economic** | **Contabil Şef** |